

8. Bilancio Falck Renewables SpA al 31 dicembre 2011

8.1 Stato patrimoniale Falck Renewables SpA

		(migliaia di euro)			
		31.12.2011		31.12.2010	
	Note	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
Attività					
A Attività non correnti					
1	Immobilizzazioni immateriali	(1)	412	88	
2	Immobilizzazioni materiali	(2)	415	62	
3	Titoli e partecipazioni	(3)	248.933	227.696	
4	Crediti commerciali	(5)	1.571	1.571	2.763
5	Crediti finanziari a medio lungo termine	(4)	96.989	96.989	93.709
6	Crediti per imposte anticipate	(7)	2.953	1.567	
7	Crediti diversi	(6)	764	764	790
Totale			352.037	326.675	
B Attività correnti					
1	Rimanenze	(8)			
2	Crediti commerciali	(5)	2.259	2.237	1.976
3	Crediti diversi	(6)	21.063	20.961	12.243
4	Crediti finanziari	(4)	284.879	284.879	270.799
5	Titoli				
6	Cassa e disponibilità liquide	(9)	177	33	
Totale			308.378	285.051	
C Attività non correnti destinate alla vendita					
Totale attività			660.415	611.726	
Passività					
D Patrimonio netto					
1	Capitale sociale		291.414	161.897	
2	Riserve		246.976	250.705	
3	Risultato a nuovo		20.022	23.713	
4	Risultato dell'esercizio		(1.776)	(194)	
Totale patrimonio netto		(10)	556.636	436.121	
E Passività non correnti					
1	Debiti finanziari a medio lungo termine	(13)	85.750		
2	Debiti diversi	(15)			
3	Imposte differite		0		
4	Fondi per rischi e oneri	(11)	4.976	1.067	
5	TFR	(12)	1.272	526	
Totale			91.998	1.593	
F Passività correnti					
1	Debiti commerciali	(14)	4.649	1.140	7.572
2	Debiti diversi	(15)	2.733	887	
3	Debiti finanziari a breve termine	(13)	4.399	4.278	165.553
4	Fondi per rischi e oneri				165.073
Totale			11.781	174.012	
G Passività associabili alle attività non correnti					
Totale passività			660.415	611.726	

Per il dettaglio delle “parti correlate” vedi pagine 160, 161 e 162.

8.2 Conto economico Falck Renewables SpA

		(migliaia di euro)				
		31.12.2011		31.12.2010		
	Note	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>		
A	Ricavi	(16)	140	83	364	346
	Costo del personale diretto	(17)				
	Costi e spese diretti	(18)	(130)		(93)	
B	Totale costo del venduto		(130)		(93)	
C	Utile lordo industriale		10		271	
	Altri proventi	(19)	5.095	5.057	3.001	2.593
	Costi del personale di struttura	(17)	(7.487)		(4.549)	
	Spese generali e amministrative	(20)	(15.272)	(1.670)	(8.081)	(2.576)
D	Risultato operativo		(17.654)		(9.358)	
	Proventi e oneri finanziari	(21)	3.243	12.538	4.265	4.306
	Proventi e oneri da partecipazione	(22)	12.620	12.620	3.893	7.191
E	Risultato ante imposte		(1.791)		(1.200)	
	Totale imposte sul reddito	(23)	15		1.006	
F	Risultato netto		(1.776)		(194)	

Nell'esercizio 2011 non risultano componenti positivi e negativi derivanti da eventi il cui accadimento risulta non ricorrente.

Per il dettaglio delle "parti correlate" vedi pagina 167. e 168.

8.3 Prospetto delle altre componenti del conto economico Falck Renewables SpA

		(migliaia di euro)					
		31.12.2011			31.12.2010		
		Lordo	Imposte	Netto	Lordo	Imposte	Netto
A	Risultato dell'esercizio	(1.791)	15	(1.776)	(1.200)	1.006	(194)
Altre componenti rilevate a patrimonio netto :							
(Utili)/perdite trasferiti a conto economico relativi ad attività finanziarie disponibili per la vendita, precedentemente rilevati a patrimonio netto							
B	Utili/(Perdite) trasferiti a conto economico precedentemente rilevati direttamente a patrimonio netto						
Differenze cambio da conversione dei bilanci esteri							
Adeguamento a fair value di attività finanziarie disponibili per la vendita							
Saldo utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti							
		(1.190)	327	(863)			
Quota di altre componenti rilevate a patrimonio netto relativo a società collegate e joint venture							
C	Utili/(Perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto nel periodo	(1.190)	327	(863)			
B+C	Totale altre componenti rilevate a patrimonio netto	(1.190)	327	(863)			
A+B+C	Totale utili/(perdite) complessivi	(2.981)	342	(2.639)	(1.200)	1.006	(194)
Attribuibili a :							
- Azionisti della Capogruppo							
- Interessi di minoranza							

8.4 Rendiconto finanziario Falck Renewables SpA

	(migliaia di euro)				
	Note	31.12.2011		31.12.2010	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
Flusso di cassa dell'attività operativa					
Risultato netto del periodo		(1.776)		(194)	
<i>Aggiustamenti per:</i>					
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali		88		21	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali		97		34	
Accantonamento TFR		326		168	
Svalutazione di partecipazioni e altri titoli		2.735		3.763	
Proventi finanziari		(29.596)	(13.815)	(4.353)	(4.353)
Oneri finanziari		26.354	1.381	89	48
Dividendi		(15.811)	(15.811)	(7.191)	(7.191)
Quota di risultato di partecipazioni valutate a equity					
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni immateriali					
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali		(11)			
Plusvalenze da cessione di partecipazioni					
Altre variazioni		(1)		2	
Imposte (conto economico)		15		1.006	
Risultato operativo prima dei cambiamenti del capitale circolante netto e fondi					
		(17.580)		(6.655)	
Variazione delle rimanenze					
Variazione dei crediti verso clienti		909		2.188	
Variazione dei debiti verso fornitori		(2.923)		3.269	
Variazione altre attività/passività		1.211		(2.415)	
Variazione netta dei fondi rischi		3.909		602	
Variazione dei fondi del personale - TFR pagato nell'anno		(152)		(141)	
Flusso di cassa generato dell'attività operativa					
		(14.626)		(3.152)	
Interessi pagati		(25.720)	(1.381)	(89)	(48)
Imposte pagate				716	
Flusso di cassa netto generato dell'attività operativa (1)					
		(40.346)		(2.525)	
Flusso di cassa dell'attività di investimento					
Dividendi incassati		7.396	7.396	9.510	9.510
Vendita di immobilizzazioni materiali		19			
Vendita di immobilizzazioni immateriali					
Vendita di attività di investimento					
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(160)		(55)	
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(211)		(17)	
Acquisto di partecipazioni		(24.605)	(24.605)	(7.500)	(6.673)
Vendita di partecipazioni				1.965	
Interessi incassati		29.596	13.815	4.353	4.353
Flusso netto dell'attività di investimento (2)					
		12.035		8.256	
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento					
Dividendi pagati		(3.497)		(5.752)	
Aumento capitale e versamenti in c/capitale		129.972			
Spese per operazioni sul capitale		(3.393)		(3.832)	
Incasso di finanziamenti					
Finanziamenti concessi		(17.361)	(17.361)	(116.521)	(116.521)
Accensione nuovi finanziamenti		83.925			
Pagamento di finanziamenti		(160.216)	(160.216)	116.560	
Flusso netto dell'attività di finanziamento (3)					
		29.430		(9.545)	
Incremento netto in cassa e disponibilità equivalenti (1+2+3)					
		1.119		(3.814)	
Cassa e disponibilità liquide equivalenti al 1 gennaio		(5.341)		(1.527)	
Cassa e disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	(9)	(4.222)		(5.341)	

8.5 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Falck Renewables SpA

	(migliaia di euro)					
	Capitale sociale	Riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio
Saldo al 31.12.2009	67.680	268.549	10.240	346.469		346.469
Destinazione risultato 2009		4.488	(10.240)	(5.752)		(5.752)
Aumento capitale sociale	94.217	4.159		98.376		98.376
Spese per aumento capitale		(2.778)		(2.778)		(2.778)
Risultato al 31 dicembre 2010			(194)	(194)		(194)
Saldo al 31.12.2010	161.897	274.418	(194)	436.121		436.121
Destinazione risultato 2010		(194)	194			
Distribuzione dividendi		(3.497)		(3.497)		(3.497)
Aumento capitale sociale	129.517			129.517		129.517
Spese per aumento capitale		(2.461)		(2.461)		(2.461)
Altri movimenti		(1.268)		(1.268)		(1.268)
Risultato al 31 dicembre 2011			(1.776)	(1.776)		(1.776)
Saldo al 31.12.2011	291.414	266.998	(1.776)	556.636		556.636

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4° del codice civile vengono esposti i dati relativi allo stato patrimoniale e al conto economico dell'ultimo bilancio approvato della controllante Falck SpA (al 31 dicembre 2010), in quanto società che svolge l'attività di direzione e coordinamento.

Per una corretta e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Falck SpA al 31 dicembre 2010, nonché del risultato economico conseguito nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile presso la sede della controllante e sul sito Internet www.falck.it.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

STATO PATRIMONIALE SOCIETA' : FALCK SpA	AL 31 DICEMBRE 2010			AL 31 DICEMBRE 2009		
	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro
ATTIVO						
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI						
B) IMMOBILIZZAZIONI						
I. Immobilizzazioni immateriali						
1 costi d'impianto e di ampliamento						
2 costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità						
3 diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			178.409			292.782
4 concessioni, licenze, marchi e diritti simili			90.431			141.965
5 avviamento						
6 immobilizzazioni in corso e acconti						
7 altre						
Totale immobilizzazioni immateriali			268.840			434.747
II. Immobilizzazioni materiali						
1 terreni e fabbricati			459.128			420.958
2 impianti e macchinario			12.722			20.612
3 attrezzature industriali e commerciali						
4 altri beni			345.224			369.487
5 beni gratuitamente devolvibili						
6 immobilizzazioni in corso e acconti						
Totale immobilizzazioni materiali			817.074			811.057
III. Immobilizzazioni finanziarie						
1 partecipazioni in:						
a imprese controllate			286.161.059			286.161.059
b imprese collegate			3.279.217			2.537.392
c altre imprese			32.065.227			32.208.227
Totale partecipazioni			321.505.503			320.906.678
2 crediti :						
a verso imprese controllate						
b verso imprese collegate						
c verso controllanti						
d verso altri					63.830	63.830
e verso imprese del gruppo						
f depositi cauzionali		148.860	148.860		149.020	149.020
totale crediti		148.860	148.860		212.850	212.850
3 altri titoli						
4 azioni proprie (valore nominale in euro 6.907.653)			12.192.593			12.192.593
Totale immobilizzazioni finanziarie			333.846.956			333.312.121
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI			334.932.870			334.557.925
C) ATTIVO CIRCOLANTE						
I. Rimanenze						
1 materie prime, sussidiarie e di consumo						
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati						
3 lavori in corso su ordinazione						
4 prodotti finiti e merci						
5 acconti						
Totale rimanenze						
II. Crediti						
1 verso clienti	531.532		531.532	1.604.533		1.604.533
2 verso imprese controllate						
a commerciali	3.082.823		3.082.823	5.386.897		5.386.897
b finanziari	188.405.771		188.405.771	325.726.340		325.726.340
c altri	8.348.123		8.348.123	6.958.178		6.958.178
totale verso imprese controllate	199.836.717		199.836.717	338.071.415		338.071.415
3 verso imprese collegate						
a commerciali		11.027.157	11.027.157	10.968.243		10.968.243
b finanziari		6.245.452	6.245.452	6.862.277		6.862.277
c altri		2.418	2.418	3.418		3.418
totale verso imprese collegate		17.275.027	17.275.027	17.833.938		17.833.938
4 verso controllanti						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
totale verso controllanti						
4bis tributari	6.648.280		6.648.280	6.467.954		6.467.954
4ter per imposte anticipate	16.927.036		16.927.036	5.884.824		5.884.824
5 verso altri						
a finanziari						
b acconti				22.230		22.230
c altri	432.036		432.036	15.473.576		15.473.576
totale verso altri	432.036		432.036	15.495.806		15.495.806
6 verso imprese del gruppo						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
totale verso imprese del gruppo						
Totale crediti	224.375.601	17.275.027	241.650.628	385.358.470		385.358.470
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni						
1 partecipazioni in imprese controllate						
2 partecipazioni in imprese collegate						
3 partecipazioni in altre imprese			2.833.254			3.242.439
4 azioni proprie						
5 altri titoli						34.550
6 cambiali attive						
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			2.833.254			3.276.989
IV. Disponibilità liquide						
1 depositi bancari e postali			667.241			718.726
2 assegni						
3 denaro e valori in cassa			11.749			8.974
Totale disponibilità liquide			678.990			727.700
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE			245.162.872			389.363.159
D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI			38.889			72.110
TOTALE ATTIVO			580.134.631			723.993.194

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

STATO PATRIMONIALE SOCIETA' : FALCK SpA	AL 31 DICEMBRE 2010			AL 31 DICEMBRE 2009		
	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro
PASSIVO						
A) PATRIMONIO NETTO						
I. Capitale			72.793.163			72.793.163
II. Riserva da soprapprezzo delle azioni			28.905.335			28.905.335
III. Riserve di rivalutazione						
1 riserva ex lege 72/83						
2 riserva ex lege 413/91						
Totale riserve di rivalutazione						
IV. Riserva legale			31.375.994			31.375.994
V. Riserve statutarie						
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio			12.192.593			12.192.593
VII. Altre riserve						
1 riserva straordinaria			17.187.170			17.187.170
2 riserva tassata						
3 riserva reinvestimento utili nel mezzogiorno art. 102						
4 fondo ex art. 54 D.P.R. 597/73						
5 fondo ex art. 55 D.P.R. 597/73						
6 fondo consumo energetico L. 308/82						
7 riserva ex art. 33 C. 7 L. 413/91						
8 versamenti da soci			450.000			450.000
9 fondo ex D.L.361/87						
Totale altre riserve			17.637.170			17.637.170
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			117.694.043			116.530.405
IX. Utile (perdita) dell'esercizio			6.104.114			1.163.638
TOTALE PATRIMONIO NETTO			286.702.412			280.598.298
B) FONDI PER RISCHI E ONERI						
1 per trattamento di quiescenza e obblighi simili						
2 per imposte						
a correnti						
b differite						
totale per imposte						
3 altri						
a fondo rischi su cause in corso			2.238.996			2.238.996
b fondo rischi partecipate			3.935.000			3.935.000
c fondo valorizzazione ambientale						
d fondo ristrutturazione e liquidazione						
e fondo rischi diversi			25.061.596			50.928.686
totale altri			31.235.592			57.102.682
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI			31.235.592			57.102.682
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			514.588			530.560
D) DEBITI						
1 obbligazioni						
2 obbligazioni convertibili		33.273.029	33.273.029		33.273.029	33.273.029
3 debiti verso soci per finanziamenti	8.024		8.024	8.024		8.024
4 debiti verso banche	201.534.812		201.534.812	37.355.666	140.000.000	177.355.666
5 debiti verso altri finanziatori						
6 acconti						
7 debiti verso fornitori	4.644.864		4.644.864	3.713.483		3.713.483
8 debiti rappresentati da titoli di credito						
9 debiti verso imprese controllate						
a commerciali	731.483		731.483	1.014.241		1.014.241
b finanziari	452.766		452.766	154.973.442		154.973.442
c altri	17.613.210		17.613.210	7.420.082	5.675.898	13.095.980
totale verso imprese controllate	18.797.459		18.797.459	163.407.765	5.675.898	169.083.663
10 debiti verso imprese collegate						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
totale verso imprese collegate						
11 debiti verso controllanti						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
totale verso controllanti						
12 debiti tributari	145.459		145.459	200.085		200.085
13 debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	433.858		433.858	374.017		374.017
14 altri debiti	1.865.503		1.865.503	1.438.586		1.438.586
15 debiti verso imprese del gruppo						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
totale verso imprese del gruppo						
TOTALE DEBITI	227.429.979	33.273.029	260.703.008	206.497.626	178.948.927	385.446.553
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			979.031			315.101
TOTALE PASSIVO			580.134.631			723.993.194

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

FALCK SpA

(euro)	31.12.2010	31.12.2009
A) Valore della produzione		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		569.503
2 Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti		
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
a da produzione e scorte		
b interessi intercalari		
<i>Totale incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>		
5 Altri ricavi e proventi		
a contributi in conto esercizio		
b altri ricavi operativi	1.089.182	700.864
c addebiti spese	4.654.286	5.119.011
d proventi diversi	319.072	438.403
e proventi immobiliari		
f plusvalenze da gestione ordinaria	35.329	14.063
g sopravvenienze attive	322.723	674.066
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	6.420.592	6.946.407
Totale valore della produzione	6.420.592	7.515.910
B) Costi della produzione		
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(113.390)	(85.588)
7 Per servizi		
a prestazioni	(7.162.370)	(5.516.963)
b utenze	(117.225)	(120.840)
c costi diversi	(628.115)	(603.626)
<i>Totale per servizi</i>	(7.907.710)	(6.241.429)
8 Per godimento di beni di terzi	(1.244.493)	(1.667.095)
9 Per il personale		
a salari e stipendi	(2.612.740)	(2.833.474)
b oneri sociali	(796.683)	(916.531)
c trattamento di fine rapporto	(159.784)	(173.421)
d trattamento di quiescenza e simili		
e altri costi	(1.306.412)	(1.195.977)
<i>Totale per il personale</i>	(4.875.619)	(5.119.403)
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(165.907)	(176.635)
b ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(154.058)	(148.713)
c altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
e utilizzo del fondo svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	104.039	
f perdite su crediti	(465.730)	
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	(681.656)	(325.348)
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12 Accantonamenti per rischi		
a Accantonamenti per rischi su cause in corso		
b Utilizzo fondo rischi su cause in corso		
<i>Totale accantonamenti per rischi</i>		
13 Altri accantonamenti		
14 Oneri diversi di gestione		
a imposte e tasse non sul reddito	(82.365)	(88.203)
b oneri immobiliari		
c minusvalenze da gestione ordinaria		(3.650)
d sopravvenienze passive	(350.485)	(48.863)
e altri	(306.588)	(629.959)
<i>Totale oneri diversi di gestione</i>	(739.438)	(770.675)
Totale costi della produzione	(15.562.306)	(14.209.538)
Differenza fra valore e costi della produzione	(9.141.714)	(6.693.628)
C) Proventi e oneri finanziari		
15 Proventi da partecipazioni		
a imprese controllate	4.472.100	6.976.130
b imprese collegate		
c altre imprese	980.730	208.213
d credito d'imposta su dividendi		
e plusvalenze da cessioni partecipazioni	50.050	
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	5.502.880	7.184.343

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

FALCK SpA

(euro)	31.12.2010	31.12.2009	
16	<i>Altri proventi finanziari</i>		
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
a.1	imprese controllate		
a.2	imprese collegate		
a.3	controllanti		
a.4	imprese del gruppo		
a.5	altri		
	totale da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
c.1	interessi attivi su titoli		
c.2	plusvalenze da cessione titoli		
		648	
	totale da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
		648	
d	proventi diversi dai precedenti		
d.1	interessi e commissioni da imprese controllate	11.348.295	12.265.438
d.2	interessi e commissioni da imprese collegate	178.172	251.561
d.3	interessi e commissioni da controllanti		
d.4	interessi e commissioni da imprese del gruppo		
d.5	interessi e commissioni da banche	5.467	160.161
d.6	interessi e commissioni da altri e proventi vari	14	380
	totale proventi diversi dai precedenti		
	11.531.948	12.677.540	
	11.531.948	12.678.188	
	<i>Totale altri proventi finanziari</i>		
17	<i>Interessi e altri oneri finanziari</i>		
a	verso imprese controllate	(1.749.169)	(2.001.308)
b	verso imprese collegate		
c	verso controllanti		
d	verso imprese del gruppo		
e	verso altri	(7.337.452)	(6.190.639)
f	minusvalenze da cessione partecipazioni		
g	minusvalenze da cessione titoli		
	<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>		
	(9.086.621)	(8.191.947)	
17bis	<i>Utili e perdite su cambi</i>		
a	utili su cambi	15.372.582	26.056.393
b	perdite su cambi	(18.298.188)	(26.022.721)
	<i>Totale utili e perdite su cambi</i>		
	(2.925.606)	33.672	
	5.022.601	11.704.256	
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18	<i>Rivalutazioni:</i>		
a	di partecipazioni		
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	<i>Totale rivalutazioni</i>		
19	<i>Svalutazioni:</i>		
a	di partecipazioni		
a.1	perdite derivanti da valutazioni di bilancio	(569.342)	(1.584.338)
a.2	accantonamento al fondo rischi partecipate		
a.3	utilizzo del fondo rischi partecipate		
	totale svalutazioni di partecipazioni		
	(569.342)	(1.584.338)	
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	<i>Totale svalutazioni</i>		
	(569.342)	(1.584.338)	
	(569.342)	(1.584.338)	
E)	Proventi e oneri straordinari		
20	<i>Proventi</i>		
a	plusvalenze da alienazioni gestione straordinaria		26.000
b	altri	26.000.139	1.506.247
c	utilizzo fondo ristrutturazione e liquidazione		
	<i>Totale proventi</i>		
	26.000.139	1.532.247	
21	<i>Oneri</i>		
a	minusvalenze da alienazioni gestione straordinaria		
b	imposte relative agli esercizi precedenti		
c	altri oneri e accantonamenti per rischi diversi	(24.525.611)	(4.100.041)
d	oneri per ristrutturazione e liquidazione		
	<i>Totale oneri</i>		
	(24.525.611)	(4.100.041)	
	1.474.528	(2.567.794)	
	(3.213.927)	858.496	
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	9.318.041	305.142
23	Risultato dell'esercizio	6.104.114	1.163.638

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

8.6.1 Principi contabili e criteri di valutazione

Si precisa che la valutazione e la misurazione delle grandezze contabili per quanto riguarda i dati dell'esercizio 2011 si basano sui principi IAS/IFRS in vigore a oggi e sulla loro attuale "interpretazione" così come risultante dai documenti emessi sino a ora dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC).

Il bilancio è redatto in euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di euro tranne quando diversamente indicato.

Il bilancio è redatto in base al principio del costo, a eccezione degli strumenti derivati e delle attività finanziarie destinate alla vendita la cui valutazione è effettuata in base al principio del "valore di mercato" (*fair value*).

Le attività non ricorrenti e le immobilizzazioni detenute per essere cedute sono iscritte al minore tra il valore netto contabile e il valore di mercato.

I principi contabili sotto riportati sono stati applicati all'esercizio in corso, al suo comparativo e nella predisposizione del bilancio di apertura IFRS al 1 gennaio 2005 per la transizione agli IFRS. Tutti gli aggiustamenti risultanti dalla prima applicazione degli IAS/IFRS sono stati rilevati con contropartita nel patrimonio netto. Inoltre, in fase di prima adozione degli IFRS, secondo quanto previsto dall'IFRS 1, sono stati adottati i principi IFRS 3 e IAS 32 e 39 a partire dal 1 gennaio 2005.

Pertanto, a partire da tale data, gli ammortamenti degli avviamenti non sono più contabilizzati e, gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value, senza ricorrere ad applicazioni retroattive.

Con riferimento alla società Palermo Energia Ambiente ScpA in liquidazione (di seguito "Pea"), titolare di uno dei Progetti Siciliani (Bellolampo-Palermo), di cui Falck Renewables SpA possiede il 23,2725% del capitale sociale, alla data di predisposizione del presente Bilancio annuale, il primo (relativo all'anno 2010) e il secondo (relativo all'anno 2011) bilancio intermedio di liquidazione non sono stati ancora approvati. Ciò a seguito di dissensi con il socio Amia S.p.A. in amministrazione straordinaria ("Amia") che detiene il 48% del capitale sociale di Pea. Qualora non fosse possibile definire con il socio Amia un accordo in merito all'approvazione del terzo bilancio di liquidazione di Pea, si configurerebbe il rischio concreto di estinzione della società ex art. 2490 codice civile.

Si precisa che le problematiche sopra descritte relativamente a Pea non si ravvisano nelle altre due società titolari degli altri Progetti Siciliani, Tifeo e Platani (possedute indirettamente da Falck Renewables SpA, attraverso la controllata Elettroambiente S.p.A., rispettivamente al 96,35% e 86,77%).

Si segnala, altresì, che in data rispettivamente 6 e 8 marzo 2012 è stata notificata ai liquidatori di Pea istanza di fallimento depositata in data 28 dicembre 2011 dal Pubblico Ministero presso la Procura della Repubblica del tribunale di Palermo. Il Giudice Delegato ha fissato l'udienza per il 28 marzo 2012. Pea ha provveduto al deposito di una memoria difensiva e di documenti rilevanti ai fini del procedimento. All'esito dell'udienza predetta il Giudice Delegato ha rinviato il procedimento al 23 maggio 2012 concedendo termine al Pubblico Ministero per il deposito di eventuali memorie e termine a Pea per eventuali repliche.

I soci Falck Renewables SpA e Falck SpA, rappresentanti congiuntamente il 48% del capitale sociale di Pea, nella prospettiva di coltivare nel miglior modo possibile le ragioni vantate da Pea e dai soci della stessa nei confronti dell'Amministrazione Regionale Siciliana, hanno sottoscritto un accordo con Pea in base al quale hanno postergato i loro crediti (sia di natura commerciale, sia di natura finanziaria) rispetto al pagamento dei creditori sociali nonché rinunciato agli stessi qualora, all'esito della procedura di liquidazione di Pea, non residuino risorse sufficienti a pagare integralmente tali crediti. Inoltre, nell'ambito di tale accordo, i soci Falck Renewables SpA e Falck SpA si sono resi disponibili, tra l'altro, a mettere a disposizione di Pea le risorse necessarie a far fronte al pagamento di alcuni creditori. A fronte di tale impegno è stato appostato, nel bilancio separato, fra i fondi rischi diversi, un accantonamento pari a 3.204 migliaia di euro. Per completezza si segnala che altri soci di Pea hanno raggiunto separati accordi riguardo alla disciplina dei crediti vantati dagli stessi nei confronti di Pea medesima.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Tenuto conto di questa particolare situazione, riferibile esclusivamente a Pea e che non ha effetto riguardo ai contenziosi pendenti tra Tifeo e Platani, con l'Assessorato della Regione Siciliana, come confermato dagli advisor legali, Falck Renewables SpA ha ritenuto opportuno svalutare, a fronte del menzionato rischio di estinzione, il valore della partecipazione di Pea e tutti i crediti vantati nei confronti della stessa (commerciali e finanziari) in quanto, pur ritenendo che le pretese fatte valere in giudizio siano nella sostanza rimaste invariate non essendo emersi fatti rilevanti che abbiano inciso significativamente sull'esito del procedimento medesimo, sussistono rischi ed incertezze in merito alla governance della società PEA che modificano il profilo di rischio della recuperabilità delle voci oggetto di svalutazione.

Al netto delle svalutazioni sopra citate il valore residuo delle poste iscritte nel Bilancio d'esercizio di Falck Renewables SpA e correlate ai Progetti Siciliani risultano pari al 31 dicembre 2011 a circa Euro 116 milioni e fanno riferimento al valore della partecipazione e dei crediti finanziari e commerciali verso Elettroambiente SpA e al valore dei crediti commerciali verso Platani Energia Ambiente Scpa e Tifeo Energia Ambiente Scpa. Si rimanda alle specifiche note in bilancio per le valutazioni effettuate in merito alla recuperabilità delle stesse.

A decorrere dal 1° gennaio 2011 sono state applicate talune modifiche ai principi contabili internazionali e alle interpretazioni, nessuno dei quali ha determinato un effetto significativo sulla Società.

Le variazioni principali sono di seguito illustrate:

► *IAS 24 - Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate (rivisto)*

Lo IASB ha emesso una modifica al principio IAS 24 che chiarisce la definizione di parte correlata. La nuova definizione enfatizza la simmetria nell'identificazione dei soggetti correlati e definisce più chiaramente in quali circostanze persone e dirigenti con responsabilità strategiche debbano essere ritenute parti correlate. Inoltre la modifica semplifica i requisiti di informativa riguardanti le parti correlate dove sono presenti enti pubblici. Non vi sono impatti significativi sulle *disclosure* fornite dalla Società a seguito dell'applicazione del suddetto principio.

► *IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione in bilancio (rivisto)*

L'emendamento modifica la definizione di passività finanziaria al fine della classificazione dell'emissione di diritti – quali ad es. opzioni e warrant - denominati in una valuta diversa dalla valuta funzionale dell'emittente. In precedenza, tali emissioni di diritti erano rilevate come passività finanziarie derivate. Ora, se sono soddisfatte certe condizioni, è possibile classificare tali emissioni di diritti come strumenti di patrimonio netto indipendentemente dalla valuta in cui è denominato il prezzo di esercizio. Questa modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato della Società in quanto non possiede questa tipologia di strumenti.

► *IFRIC 14 - Pagamenti anticipati relativi a una previsione di contribuzione minima (rivisto)*

La modifica rimuove una conseguenza non intenzionale che si verifica quando un'entità è soggetta a requisiti di contribuzione minima e provvede a un pagamento anticipato per far fronte a tali requisiti. I benefici derivanti dai pagamenti anticipati possono essere rilevati come attività. La Società non è soggetta a requisiti di contribuzione minima in Europa. La modifica in oggetto non ha quindi avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato della Società.

► *IFRS 1 – Prima adozione degli IFRS (rivisto)*

Tale modifica esenta dal fornire - in sede di prima adozione degli IFRS - i dati comparativi delle *disclosure* aggiuntive richieste da IFRS 7 relative alla misurazione del fair value e al rischio di liquidità.

Non vi sono impatti sul bilancio.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

► IFRIC 19 - Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale

Tale interpretazione fornisce linee guida su come contabilizzare l'estinzione di una passività finanziaria mediante l'emissione di strumenti di capitale proprio (*debt for equity swap*), ossia quando un'entità rinegozia i termini di un debito con il proprio finanziatore il quale accetta di ricevere azioni dell'entità o altri strumenti di capitale proprio a estinzione – totale o parziale – del debito stesso.

L'interpretazione chiarisce che:

- le azioni emesse sono parte del corrispettivo pagato per estinguere la passività finanziaria;
- le azioni emesse sono valutate a *fair value*. Nel caso in cui il *fair value* non possa essere determinato in maniera attendibile, le azioni emesse devono essere valutate in modo da riflettere il *fair value* della passività che viene estinta;
- la differenza tra valore contabile della passività finanziaria oggetto di estinzione e la valutazione iniziale delle azioni emesse deve essere rilevata dall'entità nel conto economico dell'esercizio.

Non vi sono impatti sul bilancio a seguito dell'applicazione di tale interpretazione.

Miglioramenti agli IFRS

Nel maggio 2010 lo IASB ha emanato una terza serie di miglioramenti ai principi, principalmente nell'ottica di eliminare inconsistenze esistenti e chiarirne la terminologia. L'adozione delle seguenti modifiche non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria e sul risultato del Gruppo.

- IFRS 3 - *Aggregazione aziendali*: sono state modificate le opzioni disponibili per la misurazione delle interessenze di terzi (NCI). E' possibile valutare al fair value o alternativamente in rapporto alla quota proporzionale dell'attivo netto identificabile della società acquisita solo le componenti delle interessenze di terzi che rappresentano una quota effettiva di partecipazione che garantisce ai detentori una quota proporzionale nell'attivo netto della società in caso di liquidazione.
Tutte le altre componenti devono essere valutate al fair value alla data di acquisizione (si veda Nota 5). Sono state altresì oggetto di modifiche i) le regole transitorie per i corrispettivi potenziali derivanti da aggregazioni aziendali, ii) i piani di stock option acquisiti o volontariamente sostituiti a seguito di aggregazioni aziendali.
- IFRS 7 - *Strumenti finanziari*: informativa aggiuntiva di bilancio: la modifica è finalizzata a chiarimenti sulla disclosure da pubblicare per classe di attività finanziarie; in particolare vengono introdotte alcune modifiche ed integrazioni sulle informazioni relative al rischio di credito.
- IAS 1 - *Presentazione di bilancio*: la modifica chiarisce che un'analisi di ciascuna delle altre componenti del conto economico complessivo può essere inclusa, alternativamente, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto o nelle note al bilancio.
- IAS 34 - *Bilanci Intermedi*: vengono specificate le informazioni integrative richieste dall'IFRS7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" e la loro applicabilità ai bilanci intermedi
- IAS 27 - *Bilancio consolidato e separato*: si dettagliano disposizioni transitorie per modifiche di alcuni principi conseguenti alle modifiche introdotte dallo IAS 27 (2008): i) IAS 21 effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere: trattamento contabile delle differenze da conversione accumulate nel patrimonio netto in seguito ad una cessione totale o parziale di un investimento in una gestione estera; ii) IAS 28 partecipazioni in società collegate/ IAS 31 - Partecipazioni in joint venture: trattamento contabile nel caso in cui viene meno l'influenza significativa o il controllo congiunto.
- IFRIC 13 - *Programmi di fidelizzazione della clientela*: si tratta del fair value dei punti premio.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati

Come richiesto dallo IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori”, vengono di seguito indicati e brevemente illustrati i nuovi Principi o le Interpretazioni già emessi, ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall’Unione Europea e pertanto non applicabili.

Nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato dal gruppo in via anticipata.

► **Modifiche all’IFRS 7 – Strumenti Finanziari: informazioni integrative – trasferimento di attività finanziarie**

Tali modifiche hanno l’obiettivo di migliorare l’informativa di bilancio per incrementare la trasparenza e la comparabilità con riferimento alle transazioni che hanno per oggetto il trasferimento di attività finanziarie (ad es. operazioni di *securitisations*), incluso i possibili effetti dei rischi che rimangono in capo all’entità che trasferisce l’attività.

Tali modifiche sono state omologate dall’Unione Europea nel novembre 2011 (Regolamento CE 1205/2011) e si applicano a partire dal 1° gennaio 2012. Non si prevedono impatti sul bilancio della Società.

► **Modifiche allo IAS 12 – Imposte sul reddito – recuperabilità delle attività sottostanti**

Lo IAS 12 richiede di valutare le imposte differite relative ad un’attività o passività in funzione del fatto che il valore contabile dell’attività stessa sia recuperata mediante l’utilizzo o la vendita. Nel caso di attività valutate al *fair value* in base allo IAS 40 “Investimenti Immobiliari”, potrebbe risultare difficile e soggettivo valutare se il recupero avverrà tramite l’utilizzo oppure la vendita. Tali modifiche forniscono una soluzione pratica al problema consentendo di assumere che il recupero degli investimenti immobiliari avverrà interamente mediante la vendita. Di conseguenza, il SIC 21 “Imposte sul reddito – recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili” non è più applicabile agli investimenti immobiliari valutati a *fair value*. Le linee guida del SIC 21 ancora applicabili vengono incorporate all’interno dello IAS 12 modificato e, pertanto il SIC 21 sarà abrogato.

Tali modifiche, la cui entrata in vigore è prevista a partire dal 1° gennaio 2012, non sono ancora state omologate dall’Unione Europea e non sono applicabili alla Società.

► **Modifiche all’IFRS 1 – Prima adozione degli IFRS – Forte iperinflazione e rimozione delle date fisse in caso di prima adozione**

Le modifiche introdotte riguardano:

- linee guida per redigere il bilancio in base agli IFRS dopo un periodo in cui l’applicazione degli IFRS è stata sospesa a causa dell’iperinflazione;
- eliminazione delle date fisse in caso di prima adozione degli IFRS. Le entità che adottano gli IFRS applicano i requisiti relativi all’eliminazione contabile di attività e passività finanziarie prospetticamente, ossia non sono più tenute a ricostruire le transazioni avvenute prima della data di transizione agli IFRS e che hanno portato all’eliminazione contabile di attività e passività finanziarie.

Tali modifiche non sono applicabili alla Società.

► **IFRS 11 – Accordi congiunti (Joint Arrangements)**

Il nuovo standard, che sostituisce lo IAS 31 “Partecipazioni in *joint venture*”, distingue due categorie di *joint arrangements* a cui sono associati trattamenti contabili differenti:

- *joint operations*: sono accordi che danno alle parti dell’accordo, che hanno il controllo congiunto dell’iniziativa, diritti sulle singole attività e obbligazioni per le singole passività relative all’accordo. In presenza di *joint operations*, è obbligatorio rilevare le attività e passività, i costi e ricavi dell’accordo di competenza in base ai principi contabili di riferimento;

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

- *joint ventures*: si è in presenza di una joint venture quando le parti, che hanno il controllo congiunto dell'iniziativa, non hanno diritti/obblighi su singole attività/passività relative all'accordo, ma solo sulle attività nette o sul risultato netto dell'iniziativa. In presenza di *joint ventures* è obbligatorio il consolidamento con il metodo del patrimonio netto, mentre il precedente IAS 31 prevedeva l'opzione tra consolidamento proporzionale e consolidamento con il metodo del patrimonio netto.

Tale principio, che entrerà in vigore a partire dal 1° gennaio 2013, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea. Con riferimento al bilancio civilistico non si ritiene vi siano effetti per Falck Renewables SpA.

- ▶ IFRS 12 – *Informazioni integrative relative a interessenze in altre entità*

IFRS 12 include – ampliandoli - tutti i requisiti in termini di informazioni integrative che devono essere forniti con riguardo a controllate, collegate, *joint arrangements* e altri investimenti partecipativi (c.d. *structured entities*). Molte delle *disclosure* richieste da IFRS 12 erano precedentemente incluse nello IAS 27 “Bilancio consolidato e separato”, IAS 28 “Partecipazioni in società collegate” e IAS 31 “Partecipazioni in *joint venture*”, mentre altre sono nuove.

Tale principio, che entrerà in vigore a partire dal 1° gennaio 2013, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea. Sono in corso di analisi gli impatti in termini di *disclosure* sul bilancio derivanti dall'applicazione futura di tale principio.

- ▶ IFRS 13 – *Determinazione del fair value*

IFRS 13 include le linee guida per la determinazione del fair value e le *disclosure* da fornire. Il principio non estende l'utilizzo del *fair value*, ma fornisce criteri per la sua determinazione e applicazione laddove altri principi ne permettano oppure ne impongano l'utilizzo.

Tale principio, che entrerà in vigore a partire dal 1° gennaio 2013, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea e non si prevedono impatti significativi sul bilancio della Società.

- ▶ Modifiche allo IAS 1 – *Presentazione del Bilancio – presentazione delle altre componenti rilevate a patrimonio netto*

Le principali modifiche allo IAS 1 riguardano una nuova modalità di presentazione delle altre componenti rilevate a patrimonio netto all'interno del prospetto degli utili e delle perdite complessivi: le altre componenti rilevate a patrimonio netto dovranno essere raggruppate tra quelle che in futuro potranno essere riclassificate (*recycled*) a conto economico e quelle per le quali non è prevista tale possibilità.

Esempi di voci oggetto di riclassifica a conto economico sono: differenze cambio da conversione, adeguamento al fair value di derivati in *cash flow hedge*, adeguamento al *fair value* di partecipazioni *available for sale*. Un esempio di voci non soggette a riclassifica a conto economico sono gli utili / perdite attuariali relativi a piani pensionistici a benefici definiti.

Tali modifiche, che entreranno in vigore a partire dal 1° luglio 2012, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

- ▶ IAS 19 – *Benefici ai dipendenti*

Lo IASB ha emesso numerose modifiche allo IAS 19. Queste spaziano da cambiamenti radicali quali l'eliminazione del meccanismo del corridoio e del concetto dei rendimenti attesi dalle attività del piano, a semplici chiarimenti e terminologia. Le modifiche sono effettive per gli esercizi che hanno inizio al 1° gennaio 2013 o successivamente. Per quanto riguarda i prevedibili impatti sul bilancio consolidato, si sottolinea che l'eliminazione del corridor approach non comporterà impatti in quanto già oggi il Gruppo non si avvale di tale opzione. Gli altri impatti sono in corso di analisi.

- ▶ IAS 27 – *Bilancio separato*

A seguito dei nuovi IFRS 10 e IFRS 12, quello che rimane dello IAS 27 è limitato alla contabilizzazione delle società controllate, a controllo congiunto e collegate, nel bilancio separato. Le modifiche diventano

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

effettive per gli esercizi che hanno inizio al 1° gennaio 2013 o successivamente. La futura applicazione di tali modifiche non avrà impatti sul bilancio.

► IAS 28 – *Partecipazioni in società collegate*

A seguito dei nuovi IFRS 11 e IFRS 12, lo IAS 28 è stato rinominato Partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto, e descrive l'applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni in società a controllo congiunto, in aggiunta alle collegate. Le modifiche sono effettive per gli esercizi che hanno inizio al 1° gennaio 2013 o successivamente. La futura applicazione di tali modifiche non avrà impatti sul bilancio.

► Modifiche all'IFRS 7 – *Strumenti Finanziari: informazioni integrative – compensazione di attività e passività finanziarie*

Tali modifiche introducono l'obbligo di fornire nelle note un'ampia informativa in presenza di attività e passività finanziarie compensate in virtù di un diritto legale alla compensazione (ad es. importi netti e lordi, garanzie prestate e detenute). Tali modifiche, che entreranno in vigore a partire dal 1° gennaio 2013, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea. Non si prevedono impatti sul bilancio della Società a seguito dell'applicazione futura delle suddette modifiche.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

I più significativi principi contabili e criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, ed è prevedibile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Sono iscritte al costo inclusivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Le immobilizzazioni immateriali, aventi vita utile definita, vengono iscritte al costo al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento è parametrato al periodo della loro prevista vita utile e inizia quando l'attività è disponibile all'uso.

Il valore di carico viene riesaminato annualmente per l'effettuazione di una analisi di congruità ai fini della rilevazione di eventuali perdite di valore ogni qualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore (impairment test), secondo quanto previsto dallo IAS 36. Eventuali riduzioni di valore sono portate a riduzione del valore dell'attività.

Le immobilizzazioni immateriali includono inoltre "Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno", costituiti da costi sostenuti per attuazione di progetti di automatizzazione e meccanizzazione dei vari sistemi informativi, ammortizzati ad un'aliquota del 20%.

Immobilizzazioni materiali

Falck Renewables SpA ha optato per il metodo del costo in sede di prima predisposizione del bilancio IAS/IFRS, così come consentito dall'IFRS 1. Per la valutazione degli immobili, impianti e macchinari, si è quindi preferito non ricorrere alla contabilizzazione con il metodo del valore equo ("fair value").

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore accumulate, a eccezione dei terreni, che non sono ammortizzati e che sono valutati al costo al netto delle perdite di valore accumulate.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Qualora, per componenti rilevanti di tali immobilizzazioni materiali, esistessero vite utili differenti, a ciascun componente viene attribuita una propria vita utile al fine del calcolo degli ammortamenti (*Component Approach*).

Le aliquote di ammortamento applicate sono quelle rappresentative della durata della vita utile economico-tecnica dei cespiti.

I coefficienti applicati per le varie categorie sono qui di seguito riportati :

	(%)
Fabbricati industriali - costruzioni leggere	3 - 4 - 10
Impianti generici e specifici	5-12- 15 - 20
Grandi impianti e macchine operatrici	9 - 10
Attrezzature	10 - 12 - 20 - 25 - 30
Mobili e macchine d'ufficio	12 - 20
Automezzi e autoveicoli da trasporto interno	20 - 25

Nell'esercizio di entrata in funzione dei cespiti, tali aliquote sono state calcolate in base ai mesi di effettivo utilizzo.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati a carico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Gli oneri finanziari sostenuti per la costruzione di un impianto o per la sua acquisizione sono capitalizzati fino al momento in cui il bene è pronto per essere impiegato nei processi produttivi.

Perdite di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza di situazioni potenzialmente generatrici di perdita di valore, le immobilizzazioni materiali e immateriali a vita utile definita vengono sottoposte a *impairment test*, stimando il valore recuperabile dell'attività e confrontandolo con il relativo valore netto contabile.

Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene adeguato di conseguenza. Tale riduzione costituisce una perdita di valore, che viene imputata a conto economico.

Qualora una svalutazione effettuata precedentemente non avesse più ragione di essere mantenuta, il valore contabile viene ripristinato a quello nuovo derivante dalla stima, con il limite che tale valore non ecceda il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto, se non fosse stata effettuata nessuna svalutazione. Anche il ripristino di valore viene registrato a conto economico.

In considerazione della presenza di indicatori esterni quali la capitalizzazione del Gruppo in borsa al 31 dicembre 2011, pari a 247.702 migliaia di euro, inferiore al valore contabile del patrimonio netto, pari 556.636 migliaia di euro, si è proceduto alla verifica dell'*impairment* sul valore di Falck Renewables SpA, che non ha condotto a svalutazioni degli elementi dell'attivo.

Titoli e partecipazioni

Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate con il metodo del costo. Il costo viene ridotto per perdite di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tali da assorbire le perdite rilevate; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Partecipazioni in altre imprese e altri titoli

Secondo quanto previsto dai principi IAS 39 e 32 le partecipazioni in società diverse dalle controllate e dalle collegate sono valutate al *fair value* salvo le situazioni in cui un prezzo di mercato o il *fair value* risultano indeterminabili: in tale evenienza si ricorre all'adozione del metodo del costo.

Il costo viene ridotto per perdite di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tali da assorbire le perdite rilevate; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Attività finanziarie

Classificazione

In accordo con quanto previsto dallo IAS 39 e dallo IAS 32, le attività finanziarie vengono classificate nelle seguenti quattro categorie:

1. attività finanziarie valutate al fair value direttamente a conto economico;
2. investimenti posseduti fino a scadenza;
3. finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti;
4. attività finanziarie disponibili per la vendita.

La classificazione dipende dallo scopo per il quale le attività vengono acquistate e detenute e il *management* determina la classificazione iniziale delle stesse al momento della loro prima iscrizione verificandola successivamente a ogni data di bilancio. Una descrizione delle principali caratteristiche delle attività di cui sopra può essere sintetizzata come segue:

Attività finanziarie valutate al fair value direttamente a conto economico

Tale categoria si compone di due sottocategorie:

1. attività finanziarie detenute per specifico scopo di *trading*;
2. attività finanziarie da considerare al *fair value* fin dal loro acquisto. In tale categoria vengono anche compresi tutti gli investimenti finanziari, diversi da strumenti rappresentativi di capitale, che non hanno un prezzo quotato in un mercato attivo, ma il cui *fair value* risulta determinabile.

Gli strumenti derivati vengono inclusi in questa categoria a meno che non siano designati come strumenti di copertura (*hedge instruments*) e il loro *fair value* viene rilevato a conto economico.

Tutte le attività di tale categoria sono classificate come correnti se sono detenute per *trading* o se il loro realizzo è previsto essere effettuato entro 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

La designazione di uno strumento finanziario in tale categoria è da considerarsi definitiva e può essere fatta unicamente al momento della prima rilevazione.

Investimenti posseduti fino a scadenza

Rappresentano attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenze fisse che la Società ha intenzione di detenere fino a scadenza (es. obbligazioni sottoscritte).

La valutazione della volontà e della capacità di detenere il titolo fino a scadenza deve essere fatta sia al momento della rilevazione iniziale, sia confermata a ogni chiusura di bilancio.

In caso di cessione anticipata (significativa e non motivata da particolari eventi) di titoli appartenenti a tale categoria di attività si procede alla riclassificazione e valutazione di tutto il portafoglio titoli al *fair value* come attività finanziaria detenuta per la negoziazione.

Finanziamenti e crediti

Rappresentano attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e per le quali la Società non intende effettuare operazioni di *trading*.

Sono incluse nelle attività correnti eccetto per la parte scadente oltre i 12 mesi dopo la data di bilancio che viene invece classificata come attività non corrente. I finanziamenti e i crediti sono inclusi nella voce di bilancio crediti finanziari e crediti diversi.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

È questa una categoria residuale e rappresentata da attività finanziarie non derivate che sono designate come disponibili per la vendita e che non sono classificate in una delle categorie precedentemente descritte. Sono classificate come attività non correnti a meno che il *management* non intenda dismetterle entro 12 mesi dalla data di bilancio.

Contabilizzazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione e il cui valore equo è registrato a conto economico (cat.1) e le attività finanziarie disponibili per la vendita (cat. 4) vengono registrate al loro *fair value* aumentato degli oneri accessori all'acquisto.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Gli utili o le perdite relativi a attività finanziarie detenuti per la negoziazione vengono immediatamente rilevati a conto economico.

Gli utili o le perdite relativi a attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritti in una voce separata del patrimonio netto fino a che esse non siano vendute o cessate o fino a che non si accerti che abbiano subito una perdita di valore. Al verificarsi di tali eventi tutti gli utili o le perdite fino a quel momento rilevati e accantonati a patrimonio netto vengono rilevati nel conto economico.

Il valore equo (*fair value*) rappresenta il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti. Conseguentemente si presume che l'impresa sia in funzionamento e che in nessuna delle parti vi sia la necessità di liquidare le proprie attività, intraprendendo operazioni a condizioni sfavorevoli.

In caso di titoli negoziati nei mercati regolamentati il valore equo è determinato con riferimento alla quotazione di borsa rilevata (*bid price*) al termine delle negoziazioni alla data di chiusura del periodo.

Nel caso in cui per l'investimento non sia disponibile una valutazione di mercato, il valore equo viene determinato o in base al valore corrente di mercato di un altro strumento finanziario sostanzialmente uguale o tramite l'utilizzo di appropriate tecniche finanziarie (DCF – analisi dei flussi di cassa scontati).

Nel caso in cui il fair value non possa essere attendibilmente determinato, l'attività finanziaria viene valutata al costo, con indicazione in nota integrativa della sua tipologia e delle relative motivazioni.

Gli "investimenti posseduti fino a scadenza" (cat. 2) e i "finanziamenti e crediti" (cat. 3) sono iscritti al costo rappresentato dal fair value del corrispettivo iniziale dato in cambio e successivamente vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il tasso di interesse effettivo e tenendo conto di eventuali sconti o premi ottenuti al momento dell'acquisizione per rilevarli lungo l'intero periodo di tempo intercorrente fino alla scadenza.

Gli utili o le perdite vengono rilevati a conto economico o nel momento in cui l'investimento giunge a maturazione o al manifestarsi di una perdita di valore, così come vengono rilevati durante il normale processo di ammortamento previsto dal criterio del costo ammortizzato.

Gli investimenti in attività finanziarie possono essere eliminati contabilmente (processo di *derecognition*) solo quando sono scaduti i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari derivanti dagli investimenti (es. rimborso finale di obbligazioni sottoscritte) o quando la Società trasferisce l'attività finanziaria e con essa tutti i rischi e benefici connessi alla stessa.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore fra il costo di acquisto e il corrispettivo valore di mercato.

Il metodo del costo utilizzato è il costo medio ponderato.

Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole probabilità, determinati mettendo in relazione il costo sostenuto con il costo totale previsto per il completamento dei contratti in caso di commesse pluriennali.

Crediti

I crediti sono rilevati inizialmente al fair value del corrispettivo da ricevere che per tale tipologia corrisponde normalmente al valore nominale indicato in fattura adeguato (se necessario) al presumibile valore di realizzo mediante apposizioni di stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. Successivamente i crediti, ove ne ricorrano i presupposti, vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ed i depositi a breve termine comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e a breve termine; in questo ultimo caso con scadenza originaria prevista non oltre i tre mesi. Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono iscritti in bilancio al valore nominale ed al cambio a pronti a fine esercizio, se in valuta, corrispondente al *fair value*.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Attività e passività cessate o destinate a essere cedute (*Discontinued operations*)

Le attività cessate o destinate a essere cedute includono le attività (o gruppi di attività) in corso di dismissione il cui valore contabile sarà recuperato principalmente con la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo. Le attività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

In conformità con gli IFRS, i dati relativi alle discontinued operations vengono presentati in due specifiche voci dello stato patrimoniale: attività destinate a essere cedute e passività correlate a attività destinate a essere cedute; e in una specifica voce del conto economico: utile (perdita) da attività cessate o destinate a essere cedute.

Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono relativi ad accantonamenti che vengono stanziati solo quando si ritiene di dover far fronte a un' obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare deve poter essere stimato in maniera affidabile.

Non si procede invece ad alcun stanziamento a fronte di rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile. In questa evenienza si procede a darne menzione nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi e non si procede ad alcun stanziamento.

Tali fondi si suddividono in:

Fondo rischi cause in corso

Il fondo accoglie lo stanziamento dei costi futuri per contenziosi in corso.

Fondo rischi partecipate

Il fondo viene stanziato a fronte di potenziali rischi di perdite durature di valore relative alle partecipazioni possedute.

Fondo valorizzazione ambientale

Tale fondo viene costituito per far fronte ai futuri oneri da sostenere per il ripristino delle zone interessate da discariche, in accordo con gli impegni assunti in sede di rilascio delle autorizzazioni da parte delle autorità competenti. Tali oneri sono quantificati sulla base di preventivi predisposti da società specializzate.

Fondo rischi diversi

Tale fondo accoglie i futuri oneri, non rientranti nelle sopra menzionate casistiche, ragionevolmente quantificabili nell'ammontare, ma non certi nella loro manifestazione temporale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

I benefici a dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro (*post employment benefits* del tipo "a benefici definiti") e altri benefici a lungo termine (*other long term benefits*) sono soggetti a valutazioni attuariali. La passività iscritta in bilancio è rappresentata dal valore attuale dell'obbligazione della Società. Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti a conto economico.

La valutazione delle passività è effettuata da attuari indipendenti.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono valutati al valore nominale.

Quando, stante i termini di pagamento accordati si configura un'operazione finanziaria, i debiti valutati con il metodo del costo ammortizzato sono sottoposti ad attualizzazione del valore nominale da corrispondere imputando lo sconto come onere finanziario.

I debiti denominati in valuta estera sono allineati al cambio di fine esercizio e gli utili o le perdite derivanti dall'adeguamento

Debiti finanziari

Le passività finanziarie sono valutate al *fair value*, al netto dei costi di transazione eventualmente sostenuti. In seguito i finanziamenti sono misurati al costo ammortizzato. Gli oneri finanziari sono determinati con il metodo del tasso effettivo di interesse.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Le altre passività finanziarie sono costituite da strumenti derivati detenuti allo scopo di proteggere la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi d'interesse. Gli strumenti derivati sono contabilizzati non adottando la "hedge accounting" e coerentemente allo IAS n. 39 sono contabilizzati al *fair value* con rilevazione dell'utile o della perdita a conto economico. La società ha adottato lo IAS n. 39 a partire dal 1 gennaio 2005.

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati in bilancio nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che la società rispetterà tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che i contributi stessi saranno ricevuti. Quando i contributi sono correlati a componenti di costo sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente sugli esercizi in modo da essere commisurati ai costi che intendono compensare. Nel caso in cui un contributo sia correlato ad una attività, l'attività ed il contributo sono rilevati per i loro valori nominali ed il rilascio a conto economico avviene progressivamente, a quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento.

Laddove il Gruppo riceve un contributo non monetario, l'attività ed il contributo sono rilevati al loro valore nominale e rilasciati a conto economico, a quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento. Nel caso di finanziamenti o forme di assistenza a questi assimilabili prestati da enti governativi od istituzioni simili che presentano un tasso di interesse inferiore al tasso corrente di mercato, l'effetto legato al tasso di interesse favorevole è considerato come un contributo pubblico aggiuntivo.

Debiti tributari

I debiti per imposte sono registrati sulla base della previsione dell'onere di imposta di pertinenza dell'esercizio per ogni singola società, tenuto anche conto dei crediti d'imposta e delle perdite a nuovo utilizzate nel periodo.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono determinati secondo il principio della competenza temporale.

Patrimonio netto

Le azioni ordinarie sono iscritte come capitale sociale e il loro valore corrisponde al valore nominale.

I costi direttamente attribuibili a operazioni sul capitale sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto.

Operazioni in valuta

La valuta di presentazione della Società è l'Euro che rappresenta la valuta in cui viene predisposto e pubblicato il bilancio di esercizio.

Le operazioni in valuta estera sono contabilizzate sulla base dei cambi vigenti alla data di effettuazione delle transazioni. I crediti e i debiti in valuta sono allineati ai cambi di fine esercizio. I relativi utili o perdite di conversione sono accreditati o addebitati a conto economico per il periodo di competenza.

Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le poste non monetarie iscritte al valore equo sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione del valore.

Ricavi

I ricavi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita di beni e le prestazioni di servizi.

Vendita di beni

I ricavi per vendite di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

Prestazioni di servizi

I ricavi per servizi vengono rilevati al momento dell'esecuzione del servizio a cui si riferiscono.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Interessi

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Dividendi

I dividendi sono rilevati quando sorge il diritto a ricevere il pagamento, che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

Altri proventi

Sono relativi a valori non correlati all'attività caratteristica della Società e, nel rispetto dello IAS 1 attualmente in vigore dal 1 gennaio 2005, sono classificati nelle partite ordinarie e soggetti a evidenza in nota integrativa se di importo rilevante.

Costi

I costi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto delle merci e le prestazioni di servizi.

Imposte

Le imposte sul reddito vengono calcolate e accantonate in relazione alla valutazione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio nel rispetto della vigente normativa.

Le imposte differite sono calcolate utilizzando il cosiddetto liability method su tutte le differenze temporanee risultanti alla data di bilancio tra i valori fiscali presi a riferimento per le attività e le passività e i valori riportati in bilancio.

Le imposte differite attive vengono rilevate solo in caso in cui siano ragionevolmente prevedibili redditi imponibili futuri a fronte dei quali possono essere utilizzate. Il valore delle imposte differite attive viene riesaminato a ogni chiusura di esercizio e viene ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali possano rendersi disponibili in futuro in modo da permettere a tutto o a parte di tale credito di essere utilizzato.

Le attività e le passività fiscali differite vengono valutate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività e sono classificate tra le attività e passività non correnti.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

8.6.2 Contenuto e variazioni dello stato patrimoniale

Attività

A Attività non correnti

1 Immobilizzazioni immateriali

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

	(migliaia di euro)								
	Saldo al 31.12.2010	Acquisti	Capital. e riclas.	Variaz. area consol.	Vendite	Altri movi- menti	Svaluta- zioni	Ammor- tamenti	Saldo al 31.12.2011
1.1 Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	78	313						(88)	303
1.2 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili									
1.3 Avviamento									
1.4 Altre immobilizzazioni									
1.5 Immobilizzazioni in corso e acconti	10	99							109
Totale	88	412						(88)	412

Gli incrementi si riferiscono ai software derivanti dall'acquisto dei rami d'azienda per 252 migliaia di euro, all'acquisto di altri software per 61 migliaia di euro e all'acquisizione del software SAS per 99 migliaia di euro. Nel corso dell'esercizio non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

2 Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

	Saldo al 31.12.2010	Acquisti	Capital. e ricas.	Variaz. area consol.	Vendite	Svaluta- zioni	Ammor- tamenti	Saldo al 31.12.2011
		(A)						(migliaia di euro)
Valori lordi								
2.1 Terreni								
2.2 Fabbricati								
2.3 Impianti e macchinario								
2.4 Attrezzature industriali e commerciali								
2.5 Altri beni	269	458			(78)			649
2.6 Beni gratuitamente devolvibili								
2.7 Immobilizzazioni in corso e acconti								
Totale valore lordi	269	458			(78)			649
Fondi ammortamento								
2.1 Terreni								
2.2 Fabbricati								
2.3 Impianti e macchinario								
2.4 Attrezzature industriali e commerciali								
2.5 Altri beni	(207)				70		(97)	(234)
2.6 Beni gratuitamente devolvibili								
Totale fondi ammortamento	(207)				70		(97)	(234)
Valori netti								
2.1 Terreni								
2.2 Fabbricati								
2.3 Impianti e macchinario								
2.4 Attrezzature industriali e commerciali								
2.5 Altri beni	62	458			(8)		(97)	415
2.6 Beni gratuitamente devolvibili								
2.7 Immobilizzazioni in corso e acconti								
Totale immobilizzazioni materiali nette	62	458			(8)		(97)	415

A) Acquisti

La voce acquisti si riferisce a :

	(migliaia di euro)
Altri beni da acquisto ramo d'azienda da Falck SpA	247
Autoveicoli	148
Mobili per ufficio	63
Totale	458

Le vendite dell'esercizio sono relative alla cessione di un' autovettura e di alcuni mobili e arredi, che hanno generato una plusvalenza di 12 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

3 Titoli e partecipazioni

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Imprese controllate	240.450	216.574	23.876
Imprese collegate	8.472	11.111	(2.639)
Altre imprese	11	11	
Titoli			
Totale	248.933	227.696	21.237

La variazione del valore delle partecipazioni in imprese controllate si riferisce al versamento per l'aumento di capitale nella controllata Falck Renewables Wind Ltd per 23.973 migliaia di euro e alla svalutazione per 97 migliaia di euro nella partecipata Actagri Srl, che in data 30 dicembre 2011 è stata fusa in Esposito Servizi Ecologici Srl.

La variazione del valore delle partecipazioni in imprese collegate si riferisce totalmente alla svalutazione effettuata per Palermo Energia Ambiente ScpA.

Viene di seguito esposto un prospetto che pone a confronto i valori dei patrimoni netti di competenza della società con i valori di carico delle partecipazioni.

Le partecipazioni, il cui il costo iscritto in bilancio è superiore alla quota del patrimonio netto di competenza oppure per le quali si è verificato un *impairment indicator* (partecipazione in Prima Srl) sono state sottoposte ad *impairment test*.

							(migliaia di euro)
Società	Settore di appartenenza	Patrimonio netto al 31.12.2011	% di possesso	Patrimonio netto di competenza	Valore di carico	Differenza	
Ecosesto SpA	Wte, biomasse, fotovoltaico	9.673	100%	9.673	6.788	2.885	
Actelios Solar SpA	Wte, biomasse, fotovoltaico	4.811	100%	4.811	1.125	3.686	
Frullo Energia Ambiente Srl	Wte, biomasse, fotovoltaico	39.431	49%	19.321	8.472	10.849	
Ambiente 2000 Srl	Wte, biomasse, fotovoltaico	2.697	60%	1.618	864	754	
Prima Srl	Wte, biomasse, fotovoltaico	43.449	85%	36.932	28.494	8.438	
Esposito Servizi Ecologici Srl	Wte, biomasse, fotovoltaico	145	100%	145	1.000	(855)	
Solar Mesagne Srl	Wte, biomasse, fotovoltaico	1.534	100%	1.534	2.189	(655)	
Actelios Etnea Srl	Wte, biomasse, fotovoltaico	39	100%	39	136	(97)	
Falck Renewables Wind Ltd (consolidato)	Eolico	53.411	99,99%	53.406	166.483	(113.077)	

Per le società anzidette, il maggiore valore del costo delle partecipazioni rispetto alle quote dei patrimoni netti di competenza è sostenibile in funzione dei flussi reddituali attesi negli esercizi successivi correlati ai progetti. Per Actelios Etnea Srl invece è stato effettuato un accantonamento al Fondo rischi partecipate.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

I tassi WACC utilizzati per attualizzare tali flussi sono stati i seguenti:

Termovalorizzazione Italia:	6,83%
Eolico Regno Unito:	6,03%
Eolico Italia:	7,18%
Eolico Spagna:	7,31%
Eolico Francia:	6,28%
Fotovoltaico Italia:	7,26%

Progetti Siciliani

(migliaia di euro)						
Società	Settore di appartenenza	Patrimonio netto al 31.12.2011	% di possesso	Patrimonio netto di competenza	Valore di carico	Differenza
Elettroambiente SpA	Wte, biomasse, fotovoltaico	1.412	100%	1.412	33.370	(31.958)

Elettroambiente SpA

Con riferimento al maggior valore del costo della partecipazione in Elettroambiente SpA rispetto alla quota del patrimonio netto di competenza, si deve segnalare che il radicale mutamento del quadro operativo che passa da “realizzabilità di progetti industriali nell’ambito dei termovalorizzatori sulla base del nuovo piano dei rifiuti” del 31 dicembre 2009 alla “non realizzabilità” conseguente alla Legge Regionale del 12 aprile 2010, ha comportato che la valutazione della recuperabilità del valore di iscrizione delle partecipazioni debba far riferimento esclusivamente al contenzioso con l’Assessorato della Regione Siciliana.

Tale maggior valore è stato confermato dall’*impairment test* predisposto per il presente bilancio. Ai fini dell’*impairment test* in oggetto è stato tenuto in considerazione il parere di un legale esterno che, in data 22 luglio 2010, ha indicato che a seguito della modifica della domanda da adempimento dell’Accordo del 28 aprile 2009 in risoluzione dello stesso per fatto e colpa di ARRA le pretese economiche fatte valere in giudizio dal Gruppo devono considerarsi nella sostanza invariate; alla data di redazione del presente bilancio il legale esterno ha confermato che la situazione risulta non modificata come da sua comunicazione inviata nel mese di febbraio 2012, nella quale si ribadisce che il contenzioso non ha subito modifiche sostanziali, tali da ritenere che le assunzioni adottate nella valutazione e nella recuperabilità delle poste dell’attivo non siano adeguate.

L’*impairment test* in questione è stato effettuato considerando, principalmente, i costi sostenuti al 31 dicembre 2009 (danno emergente), l’indennizzo così come previsto nell’Accordo con ARRA del 28 aprile 2009, i costi sostenuti negli esercizi 2010-2011, gli interessi sui soli costi sostenuti al netto degli oneri necessari per il contenzioso legale, e stimando la data di incasso dell’importo totale al 2015.

Si segnala che l’importo dei costi sostenuti al 31 dicembre 2009 è stato pari ad euro 93.422 migliaia di euro, mentre l’indennizzo è pari a 27.879 migliaia di euro.⁷

Tali valori sono stati attualizzati sulla base del tasso *interest rate swap* alla suddetta data di incasso ipotizzata ed utilizzati per calcolare quindi il capitale economico (*equity value*) di Tifeo e di Platani (al fine di determinare l’*equity value* di Elettroambiente). Si segnala che l’*impairment test* non ha evidenziato alcuna perdita di valore della partecipazione in Elettroambiente. Pertanto si è ritenuto opportuno non procedere ad alcuna svalutazione delle partecipazioni anzidette.

⁷ Si segnala che l’importo dei costi sostenuti considera il consolidamento integrale al 100% di Tifeo (posseduta da Falck Renewables SpA al 95,62%) e Platani (posseduta da Falck Renewables SpA all’85,73%) mentre l’importo dell’indennizzo indicato è stato indirettamente considerato come di totale pertinenza di Elettroambiente SpA, società posseduta al 100% da Falck Renewables SpA.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

A tale proposito occorre evidenziare che in aggiunta al suddetto danno emergente è stato considerato, a titolo di lucro cessante, unicamente l'indennizzo indicato nell'Accordo del 28 aprile 2009, in quanto sostanzialmente riconosciuto da ARRA nell'ambito dell'Accordo, anziché l'intero lucro cessante oggetto dell'attuale causa.

Il riconoscimento delle ragioni della Società (già confermate da periti di parte) circa l'intero lucro cessante potrà essere oggetto di una consulenza tecnica di ufficio nell'ambito del contenzioso in essere con l'Amministrazione Regionale Siciliana.

Si segnala che l'importo dell'indennizzo è circa il 20% del lucro cessante di pertinenza dalle società in liquidazione Tifeo e Platani nel contenzioso anzidetto⁸.

Palermo Energia Ambiente ScpA

Con riferimento alla società Palermo Energia Ambiente ScpA in liquidazione (di seguito "Pea"), titolare di uno dei Progetti Siciliani (Bellolampo-Palermo), di cui Falck Renewables SpA possiede il 23,2725% del capitale sociale, alla data di predisposizione del presente Bilancio consolidato annuale, il primo (relativo all'anno 2010) e il secondo (relativo all'anno 2011) bilancio intermedio di liquidazione non sono stati ancora approvati. Ciò a seguito di dissensi con il socio Amia S.p.A. in amministrazione straordinaria ("Amia") che detiene il 48% del capitale sociale di Pea. Qualora non fosse possibile definire con il socio Amia un accordo in merito all'approvazione del terzo bilancio di liquidazione di Pea, si configurerebbe il rischio concreto di estinzione della società ex art. 2490 codice civile.

Si precisa che le problematiche sopra descritte relativamente a Pea non si ravvisano nelle altre due società titolari degli altri Progetti Siciliani, Tifeo e Platani (possedute indirettamente da Falck Renewables SpA, attraverso la controllata Elettroambiente S.p.A., rispettivamente al 96,35% e 86,77%).

Tenuto conto di questa particolare situazione, riferibile esclusivamente a Pea e che non ha effetto riguardo ai contenziosi pendenti tra Tifeo e Platani, con l'Assessorato della Regione Siciliana, come confermato dagli advisor legali, Falck Renewables ha ritenuto opportuno svalutare, a fronte del menzionato rischio di estinzione, il costo della partecipazione di Pea pari a 2.639 migliaia di euro in quanto, pur ritenendo che le pretese fatte valere in giudizio siano nella sostanza rimaste invariate non essendo emersi fatti rilevanti che abbiano inciso significativamente sull'esito del procedimento medesimo, sussistono rischi ed incertezze in merito alla governance della società PEA che modificano il profilo di rischio della recuperabilità delle voci oggetto di svalutazione.

4 Crediti finanziari

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

	31.12.2011			31.12.2010			(migliaia di euro) Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi									
Verso imprese controllate	381.854	96.989	284.865	358.706	87.920	270.786	23.148	9.069	14.079
Verso imprese collegate	14		14	5.802	5.789	13	(5.788)	(5.789)	1
Verso controllanti									
Verso imprese del Gruppo Falck									
Strumenti finanziari derivati									
Totale	381.868	96.989	284.879	364.508	93.709	270.799	17.360	3.280	14.080

⁸ Gli Operatori Industriali hanno quindi chiesto di essere risarciti del pregiudizio patito sia a titolo di danno emergente (quantificato come segue: Tifeo, Euro 55.745.013; Platani, Euro 37.676.745) sia a titolo di lucro cessante (quantificato come segue: Tifeo, Euro 94.100.000,00; Platani, Euro 47.800.000). La somma totale del lucro cessante, calcolato sulla base della quota di competenza in Pea, è pari a circa 141,9 milioni di euro.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

La voce in esame è esposta al netto del fondo svalutazione crediti finanziari che è pari a 6.022 migliaia di euro. I crediti non correnti verso controllate sono relativi ai finanziamenti concessi a Elettroambiente SpA per 80.889 migliaia di euro, a Prima Srl per 6.374 migliaia di euro e ad Actelios Solar SpA per 9.726 migliaia di euro. I crediti correnti verso imprese collegate si riferiscono al finanziamento concesso a Eolica Calabria Srl in liquidazione. I crediti correnti verso controllate presentano un incremento dovuto principalmente agli aumenti dei saldi del conto corrente di corrispondenza intrattenuto con Ecosesto Spa (+10.441 migliaia di euro) e Eolica Petralia Srl (+24.686 migliaia di euro) e alla diminuzione del saldo con Falck Renewables Wind Ltd (-18.465 migliaia di euro).

Nella tabella relativa ai Rapporti con parti correlate sono indicati tutti i rapporti.

I crediti finanziari verso Elettroambiente SpA sono stati oggetto di *impairment test* che non ha evidenziato alcuna perdita di valore.

Il credito finanziario nei confronti di Palermo Energia Ambiente Scpa (6.022 migliaia di euro) è stato completamente svalutato, tramite accantonamento al fondo svalutazione crediti finanziari.

5 Crediti commerciali

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2011			31.12.2010			Variazioni		
	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso clienti	22		22	91		91	(69)		(69)
Verso imprese controllate	3.508	1.571	1.937	1.804		1.804	1.704	1.571	133
Verso imprese collegate	64		64	2.809	2.763	46	(2.745)	(2.763)	18
Verso controllanti	121		121	34		34	87		87
Verso imprese del Gruppo Falck	115		115	1		1	114		114
Totale	3.830	1.571	2.259	4.739	2.763	1.976	(909)	(1.192)	283

La Società ha costituito il fondo svalutazione crediti commerciali per un importo di 3.021 migliaia di euro.

La Società non presenta crediti verso l'estero di importi rilevanti tali da essere menzionati.

I crediti commerciali verso verso Platani Energia Ambiente ScpA, verso Tifeo Energia Ambiente ScpA e verso Elettroambiente SpA sono stati oggetto di *impairment test* che non ha evidenziato alcuna perdita di valore.

I crediti commerciali nei confronti di Palermo Energia Ambiente Scpa (3.021 migliaia di euro) sono stati completamente svalutati, tramite accantonamento al fondo svalutazione crediti.

6 Crediti diversi

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2011			31.12.2010			Variazioni		
	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	102		102	12		12	90		90
Verso imprese controllate	11.050		11.050	6.855		6.855	4.195		4.195
Verso imprese collegate	8.771		8.771	4.606		4.606	4.165		4.165
Verso controllanti	1.904	764	1.140	1.477	790	687	427	(26)	453
Verso imprese del Gruppo Falck									
Crediti tributari				66		66	(66)		(66)
Ratei e risconti attivi				17		17	(17)		(17)
Totale	21.827	764	21.063	13.033	790	12.243	8.794	(26)	8.820

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

I crediti verso imprese controllate e collegate si riferiscono principalmente ai dividendi deliberati dall'assemblea di Prima Srl e di Frullo Energia Ambiente Srl, ma non ancora erogati.

Il credito verso controllanti si riferisce principalmente al credito verso Falck SpA derivante dall'IVA di gruppo per 564 migliaia di euro e dai proventi da consolidato fiscale nazionale (1.340 migliaia di euro); quest'ultimo è stato suddiviso tra corrente e non corrente in quanto parte di detto credito non sarà liquidato entro il 2012, ma negli esercizi successivi, pertanto 764 migliaia di euro sono stati iscritti fra i crediti diversi non correnti.

7 Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate sono di seguito dettagliati:

	(migliaia di euro)					
	31.12.2011			31.12.2010		
	Imponibile	Aliquota	Imposta ant.	Imponibile	Aliquota	Imposta ant.
Premi per il personale ed emolumenti			535			222
Amministratori	1.946	27,50%		806	27,50%	
Spese aumento capitale	6.704	27,50%	1.844	4.787	27,50%	1.316
Accantonamento al fondo cause in corso	250	32,32%	81			
Avviamento da acquisto rami d'azienda	1.270	32,32%	410			
Altri	1.366	27,50%	375	106	27,50%	29
Totale			3.245			1.567

L'importo per imposte anticipate di 2.953 migliaia di euro, esposto in bilancio, è pari a 3.245 migliaia di euro per imposte anticipate al netto dei debiti per imposte differite che ammontano a 292 migliaia di euro.

B Attività correnti

8 Rimanenze

La Società non presenta rimanenze al 31 dicembre 2011.

9 Cassa e disponibilità liquide

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Depositi bancari e postali	174	33	141
Denaro e valori in cassa	3		3
Totale	177	33	144

Il dettaglio della cassa e delle disponibilità liquide equivalenti è il seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	177	33	144
Scoperti bancari	(121)		(121)
Anticipi fatture			
C/C corrispondenza	(4.278)	(5.374)	1.096
Totale cassa e disponibilità liquide equivalenti	(4.222)	(5.341)	1.119

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Passività

D Patrimonio netto

10 Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato da n. 291.413.891 azioni ordinarie, aventi un valore nominale di 1 euro ciascuna, interamente sottoscritto e versato. Nel corso dell'esercizio il numero delle azioni si è incrementato a seguito dell'aumento di capitale effettuato nel mese di marzo con l'emissione di n. 129.517.284 azioni ordinarie aventi un valore nominale di 1 euro ciascuna.

Le voci di patrimonio netto possono essere così classificate:

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	(migliaia di euro)		
				Riepilogo delle utilizzazioni		
				effettuate nei tre precedenti esercizi		
				Per copertura perdite	Per altre ragioni	
Capitale Sociale	291.414					
Riserve di capitale						
Riserva da sovrapprezzo azioni	620.976	A-B-C (*)	620.976			
Riserva spese aumento capitale	(8.731)		(8.731)			
Riserva di rivalutazione ex lege 72/83	1.003	A-B	1.003			
Fondo ex art.54 DPR 597/73	3.424	A-B	3.424			
Fondo ex art.55 DPR 597/73	653	A-B	653			
Riserva da fair value	(863)		(863)			
Riserva da scissione	(371.598)	A-B	(371.598)			
Riserve di utili						
Riserva legale	2.972	B	2.972			
Utili (perdite) portati a nuovo	20.022	A-B-C	20.022			
Totale	559.272		267.858			

Legenda :

- A : per aumento di capitale
- B : per copertura perdite
- C : per distribuzione ai soci

(*): Ai sensi dell'art. 2431 c.c., si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

I movimenti intervenuti in tutti i conti di patrimonio netto negli esercizi 2010 e 2011 sono i seguenti:

	(migliaia di euro)					
	Saldo al 31.12.2009	Destinazione risultato	Risultato esercizio	Aumento capitale	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2010
Capitale	67.680			94.217		161.897
Riserva sovrapprezzo azioni	240.828			379.693		620.521
Riserva di rivalutazione	1.003					1.003
Riserva legale	2.460	512				2.972
Riserva per spese aumento capitale	(3.492)				(2.778)	(6.270)
Riserve statutarie						
Altre riserve						
- fondo ex art. 54 DP 597/73	3.424					3.424
- fondo ex art. 55 DP 597/73	653					653
- riserva da scissione	3.936			(375.534)		(371.598)
Utile (perdite) a nuovo	19.737	3.976				23.713
Utile (perdita) dell'esercizio	10.240	(10.240)	(194)			(194)
Totale	346.469	(5.752)	(194)	98.376	(2.778)	436.121

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

(migliaia di euro)						
	Saldo al 31.12.2010	Destinazione risultato	Risultato esercizio	Aumento capitale	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2011
Capitale	161.897			129.517		291.414
Riserva sovrapprezzo azioni	620.521			455		620.976
Riserva di rivalutazione	1.003					1.003
Riserva legale	2.972					2.972
Riserva per spese aumento capitale	(6.270)			(2.461)		(8.731)
Riserve statutarie						
Altre riserve						
- fondo ex art. 54 DP 597/73	3.424					3.424
- fondo ex art. 55 DP 597/73	653					653
- riserva da scissione	(371.598)					(371.598)
- riserva da fair value					(863)	(863)
- riserva da operazioni under common control					(860)	(860)
Utile (perdite) a nuovo	23.713				(3.691)	20.022
Utile (perdita) dell'esercizio	(194)	194	(1.776)			(1.776)
Totale	436.121	194	(1.776)	127.511	(5.414)	556.636

Si segnala che la riserva per spese aumento capitale e la riserva da *fair value* sono esposte al netto dell'effetto fiscale.

11 Fondi per rischi e oneri

(migliaia di euro)							
	Saldo al 31.12.2010	Variaz.area di consolid.	Accanto- namenti	Utilizzi	Altri movimenti	Effetto cambio	Saldo al 31.12.2011
<i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>							
<i>Altri fondi</i>							
- fondo rischi su cause in corso			250				250
- fondo rischi partecipate			455				455
- fondo valorizzazione ambientale							
- fondo ristrutturazione e liquidazione							
- fondo rischi diversi	1.067		3.204				4.271
<i>Totale altri fondi</i>	<i>1.067</i>		<i>3.909</i>				<i>4.976</i>
Totale	1.067		3.909				4.976

Il fondo rischi su cause in corso è stato accantonato nel corso dell'esercizio a fronte di contenziosi con ex dipendenti.

Il fondo rischi partecipate è stato accantonato per tener conto della probabile svalutazione da apportare al valore della partecipazione e dei crediti verso la controllata Actelios Etnea Srl, a seguito dell'abbandono dei progetti di sviluppo per gli impianti fotovoltaici.

L'accantonamento al fondo rischi diversi si riferisce all'accantonamento, per 3.204 migliaia di euro, effettuato a seguito della disponibilità data da Falck Renewables SpA a mettere a disposizione di Palermo Energia Ambiente ScpA le risorse necessarie a far fronte al pagamento di alcuni creditori (compresa la controllata Elettroambiente per 994 migliaia di euro).

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

12 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	(migliaia di euro)				
	Saldo 31.12.2010	Accanto- menti	Trasferimenti/ nuovi consolid.	Utilizzi e pagamenti	Saldo 31.12.2011
Dirigenti	251	161	157	(112)	457
Impiegati+categorie speciali Operai	275	165	415	(40)	815
Totale	526	326	572	(152)	1.272

Il fondo per Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è stato oggetto di ricalcolo attuariale da parte di un esperto esterno.

Le assunzioni finanziarie attuariali utilizzate al 31 dicembre 2011 e ai fini della determinazione del costo previsto per l'anno 2011 sono le seguenti:

	(%)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Tasso annuo di attualizzazione	4,60%	4,60%	0,00%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,00%	0,00%
Tasso annuo aumento retribuzioni complessivo	3,00%	3,00%	0,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%	3,00%	0,00%

13 Debiti finanziari

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2011			31.12.2010			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	84.681	84.560	121	480		480	84.201	84.560	(359)
Verso imprese controllate	4.278		4.278	5.374		5.374	(1.096)		(1.096)
Verso imprese collegate									
Verso controllanti				159.699		159.699	(159.699)		(159.699)
Verso imprese del Gruppo Falck									
Debiti per project financing									
Strumenti finanziari derivati	1.190	1.190					1.190	1.190	
Totale	90.149	85.750	4.399	165.553		165.553	(75.404)	85.750	(161.154)

I debiti verso imprese controllate si riferiscono al saldo del conto corrente intrattenuto con Ambiente 2000 Srl per 2.697 migliaia di euro e con Falck Renewables Italia Srl per 1.581 migliaia di euro.

In data 14 gennaio 2011 Falck Renewables SpA ha sottoscritto un contratto di finanziamento di 165 milioni di euro con un pool di primari Istituti finanziari.

Tale operazione si inserisce nell'ambito del Progetto di Consolidamento e riorganizzazione delle società del gruppo ed è finalizzata allo sviluppo delle attività e degli investimenti previsti dal piano industriale. Il contratto di finanziamento prevede una linea di credito "term" per un importo massimo di 70 milioni di euro e una linea di credito "revolving" per un importo pari a 95 milioni di euro. Il finanziamento, la cui erogazione è avvenuta a seguito del perfezionamento dell'aumento di capitale, con scadenza il 30 giugno 2015, alla data del 31 dicembre 2011 presenta un saldo di circa 85 milioni di euro, al netto del relativo costo ammortizzato. A fronte di tale finanziamento la Capogruppo ha posto in pegno le azioni possedute di Falck Renewables Wind Ltd per un valore nominale pari a 37.755 migliaia di euro.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

I debiti finanziari verso terzi includono inoltre 1.190 migliaia di euro relativi al *fair value* degli strumenti derivati in essere al 31 dicembre 2011, legati al contratto di finanziamento.

Il debito verso la controllante Falck SpA, che al 31 dicembre 2010 ammontava a 159.699 migliaia di euro, è stato totalmente rimborsato dopo la conclusione dell'aumento di capitale e la sottoscrizione del finanziamento sopra descritto.

14 Debiti commerciali

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 confrontata a quella dell'esercizio precedente è la seguente:

	31.12.2011			31.12.2010			(migliaia di euro) Variazioni		
	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti
Verso terzi	3.509		3.509	5.832		5.832	(2.323)		(2.323)
Verso imprese controllate				2		2	(2)		(2)
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	1.126		1.126	926		926	200		200
Verso imprese del Gruppo Falck	14		14	812		812	(798)		(798)
Totale	4.649		4.649	7.572		7.572	(2.923)		(2.923)

La Società non presenta debiti verso l'estero di importi significativi, tali da essere menzionati.

Il debito verso controllanti si riferisce al debito verso Falck SpA relativamente ai diritti di utilizzo del marchio Falck e agli addebiti per servizi direzionali dalla stessa effettuati, mentre quello verso le società del Gruppo si riferisce al debito verso Riesfactoring SpA.

15 Debiti diversi

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 confrontata con il 31 dicembre 2010 è la seguente:

	31.12.2011			31.12.2010			(migliaia di euro) Variazioni		
	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti
Verso terzi	2.733		2.733	887		887	1.846		1.846
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti									
Verso imprese del Gruppo Falck									
Ratei e risconti passivi									
Totale	2.733		2.733	887		887	1.846		1.846

La voce "verso terzi" risulta così dettagliata:

	(migliaia di euro)	
	31.12.2011	31.12.2010
Altri debiti verso il personale dipendente (Mbo)	1.162	323
Debiti verso dipendenti per ferie maturate	529	223
Debiti verso istituti di previdenza	642	176
Debiti tributari	354	139
Altri	46	26
Totale	2.733	887

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Impegni e rischi

Le fidejussioni prestate al 31 dicembre 2011 ammontano a 11.520 migliaia di euro e sono state prestate per impegni propri e delle società controllate a copertura di garanzie rilasciate a enti e ministeri (3.765 migliaia di euro) e a copertura di garanzie rilasciate all'erario per l'IVA (4.553 migliaia di euro). Sono infine presenti anche altre fidejussioni per 3.202 migliaia di euro.

Inoltre, su richiesta dei liquidatori delle società progetto siciliane (Tifeo, Platani) Falck Renewables SpA ha sottoscritto l'impegno a fornire le risorse finanziarie necessarie alle società progetto siciliane in liquidazione, affinché le stesse possano adempiere alle obbligazioni assunte nei confronti dei terzi con esclusione dei soci attuali e passati e poter continuare nella causa contro l'Assessorato dell'Energia e dei Servizi di Pubblica Utilità della Regione Siciliana.

Altri rischi

Con riferimento alla riduzione di prezzo della partecipazione in Elettroambiente SpA pari a 20 milioni di euro e alla corrispondente variazione della voce Debiti diversi verso Italgest Energia SpA, effettuata in occasione della chiusura del bilancio 2009, si evidenzia, in via prudenziale, che Falck Renewables SpA ha un rischio remoto correlato ai suddetti 20 milioni di euro con riferimento all'ipotesi, giudicata peraltro del tutto improbabile, del ripristino delle condizioni contrattuali al verificarsi delle quali era stato convenuto il prezzo complessivo per l'acquisizione di Elettroambiente SpA.

Rapporti intercorsi con le parti correlate

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 30 settembre 1998 e del 30 settembre 2002 e del 27 luglio 2006, si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato. In particolare gli stessi fanno riferimento a riaddebiti di costi infragruppo e a rapporti finanziari di conto corrente con la conseguente generazione di proventi ed oneri finanziari.

In relazione a quanto richiesto dal principio contabile internazionale IAS 24 in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" e alle informazioni integrative richieste dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano qui di seguito gli schemi dei rapporti con parti correlate e infragruppo e dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sullo stato patrimoniale di Falck Renewables SpA.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

	Crediti commerciali			Debiti commerciali		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
(migliaia di euro)						
Imprese controllate						
Abbiategrasso Bioenergia Srl		4	(4)			
Actagri Srl		14	(14)			
Actelios Solar SpA	58	34	24			
Ambiente 2000 Srl	111	50	61			
Ecosesto SpA	217	104	113			
Elettroambiente SpA	32	15	17		2	(2)
Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl		16	(16)			
Eolica Sud Srl	57		57			
Eolica Petralia Srl	128		128			
Eolo 3W Minervino Murge Srl	48		48			
Esposito Servizi Ecologici Srl	342	39	303			
Falck Renewables Italia Srl	63	17	46			
Falck Renewables Wind Ltd	160		160			
Geopower Sardegna Srl	67		67			
Platani Energia Ambiente ScpA (in liquid.)	760	656	104			
Prima Srl	618	135	483			
Solar Mesagne Srl	20	9	11			
Actelios Etnea Srl	16	4	12			
Tifeo Energia Ambiente ScpA (in liquid.)	811	707	104			
Totale imprese controllate	3.508	1.804	1.704		2	(2)
Imprese collegate						
Fruzzo Energia Ambiente Srl	64	46	18			
Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquid.)		2.763	(2.763)			
Totale imprese collegate	64	2.809	(2.745)			
Impresa controllante						
Falck SpA	121	34	87	1.126	926	200
Totale impresa controllante	121	34	87	1.126	926	200
Imprese del Gruppo						
Falck Energy SpA	60		60		812	(812)
Riesfactoring SpA	27	1	26	14		
Sesto Siderservizi Srl	28		28			
Totale imprese del Gruppo	115	1	114	14	812	(812)
Totale	3.808	4.648	(840)	1.140	1.740	(614)
Incidenza % su voci di bilancio	99,4%	98%		25%	23%	

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

	(migliaia di euro)					
	Crediti finanziari			Debiti finanziari		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Imprese controllate						
Abbiategrosso Bioenergia Srl		70	(70)			
Actagri Srl		66	(66)			
Actelios Solar SpA	9.726	2.901	6.825			
Ambiente 2000 Srl				2.697	1.559	1.138
Ecosesto SpA	21.310	10.869	10.441			
Elettroambiente SpA	80.889	78.645	2.244			
Eolica Sarda Srl		310	(310)			
Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl		9.245	(9.245)			
Esposito Servizi Ecologici Srl	11.875	4.152	7.723			
Falck Renewables Wind Ltd	215.592	234.057	(18.465)			
Falck Renewables Italia Srl				1.581	3.815	(2.234)
Eolica Petralia Srl	28.750	4.064	24.686			
Prima Srl	6.374	6.374				
Actelios Etnea Srl	339	235	104			
Solar Mesagne Srl	6.999	7.718	(719)			
Totale imprese controllate	381.854	358.706	23.148	4.278	5.374	(1.096)
Imprese collegate						
Fruzzo Energia Ambiente Srl						
Eolica Calabria Srl	14	13	1			
Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquid.)		5.789	(5.789)			
Totale imprese collegate	14	5.802	(5.788)			
Impresa controllante						
Falck SpA					159.699	(159.699)
Totale impresa controllante					159.699	(159.699)
Totale	381.868	364.508	17.360	4.278	165.073	(160.795)
Incidenza % su voci di bilancio	100%	100%		4,7%	99,7%	

	(migliaia di euro)					
	Altri crediti			Altri debiti		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Imprese controllate						
Falck Renewables Italia Srl		55	(55)			
Prima Srl	11.050	6.800	4.250			
Totale imprese controllate	11.050	6.855	4.195			
Imprese collegate						
Fruzzo Energia Ambiente Srl	8.771	4.606	4.165			
Totale imprese collegate	8.771	4.606	4.165			
Impresa controllante						
Falck SpA	1.904	1.477	427			
Totale impresa controllante	1.904	1.477	427			
Totale	21.725	12.938	8.787			
Incidenza % su voci di bilancio	99,5%	99%				

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

8.6.3 Contenuto e variazioni del conto economico

Effetto Palermo Energia Ambiente ScpA

In tale paragrafo si riassumono gli effetti sul conto economico del 2011 relativamente alla società collegata Palermo Energia Ambiente ScpA.

Con riferimento alla società Palermo Energia Ambiente ScpA in liquidazione (di seguito “Pea”), titolare di uno dei Progetti Siciliani (Bellolampo-Palermo), di cui Falck Renewables SpA possiede il 23,2725% del capitale sociale, alla data di predisposizione del presente Bilancio consolidato annuale, il primo (relativo all’anno 2010) e il secondo (relativo all’anno 2011) bilancio intermedio di liquidazione non sono stati ancora approvati. Ciò a seguito di dissensi con il socio Amia S.p.A. in amministrazione straordinaria (“Amia”) che detiene il 48% del capitale sociale di Pea. Qualora non fosse possibile definire con il socio Amia un accordo in merito all’approvazione del terzo bilancio di liquidazione di Pea, si configurerebbe il rischio concreto di estinzione della società ex art. 2490 codice civile.

Si precisa che le problematiche sopra descritte relativamente a Pea non si ravvisano nelle altre due società titolari degli altri Progetti Siciliani, Tifeo e Platani (possedute indirettamente da Falck Renewables SpA, attraverso la controllata Elettroambiente S.p.A., rispettivamente al 96,35% e 86,77%).

Si segnala, altresì, che in data rispettivamente 6 e 8 marzo 2012 è stata notificata ai liquidatori di Pea istanza di fallimento depositata in data 28 dicembre 2011 dal Pubblico Ministero presso la Procura della Repubblica del tribunale di Palermo. Il Giudice Delegato ha fissato l’udienza per il 28 marzo 2012. Pea ha provveduto al deposito di una memoria difensiva e di documenti rilevanti ai fini del procedimento. All’esito dell’udienza predetta il Giudice Delegato ha rinviato il procedimento al 23 maggio 2012 concedendo termine al Pubblico Ministero per il deposito di eventuali memorie e termine a Pea per eventuali repliche.

I soci Falck Renewables SpA e Falck SpA, rappresentanti congiuntamente il 48% del capitale sociale di Pea, nella prospettiva di coltivare nel miglior modo possibile le ragioni vantate da Pea e dai soci della stessa nei confronti dell’Amministrazione Regionale Siciliana, hanno sottoscritto un accordo con Pea in base al quale hanno postergato i loro crediti (sia di natura commerciale, sia di natura finanziaria) rispetto al pagamento dei creditori sociali nonché rinunciato agli stessi qualora, all’esito della procedura di liquidazione di Pea, non residuino risorse sufficienti a pagare integralmente tali crediti. Inoltre, nell’ambito di tale accordo, i soci Falck Renewables SpA e Falck SpA si sono resi disponibili, tra l’altro, a mettere a disposizione di Pea le risorse necessarie a far fronte al pagamento di alcuni creditori. A fronte di tale impegno è stato appostato, nel bilancio separato, fra i fondi rischi diversi, un accantonamento pari a 3.204 migliaia di euro. Per completezza si segnala che altri soci di Pea hanno raggiunto separati accordi riguardo alla disciplina dei crediti vantati dagli stessi nei confronti di Pea medesima.

Tenuto conto di questa particolare situazione, riferibile esclusivamente a Pea e che non ha effetto riguardo ai contenziosi pendenti tra Tifeo e Platani, con l’Assessorato della Regione Siciliana, come confermato dagli advisor legali, Falck Renewables SpA ha ritenuto opportuno svalutare, a fronte del menzionato rischio di estinzione, il valore della partecipazione di Pea e tutti i crediti vantati nei confronti della stessa (commerciali e finanziari) in quanto, pur ritenendo che le pretese fatte valere in giudizio siano nella sostanza rimaste invariate non essendo emersi fatti rilevanti che abbiano inciso significativamente sull’esito del procedimento medesimo, sussistono rischi ed incertezze in merito alla governance della società PEA che modificano il profilo di rischio della recuperabilità delle voci oggetto di svalutazione.

Per quanto sopra descritto, il risultato netto è quindi influenzato dalla svalutazione della partecipazione in Pea, per 2.639 migliaia di euro, dalla svalutazione dei crediti commerciali per 3.021 migliaia di euro e dalla svalutazione dei crediti finanziari per 6.022 migliaia di euro, vantati da Falck Renewables SpA verso Pea, e dall’iscrizione del fondo rischi anzidetto per l’importo di 3.204 migliaia di euro. Il totale di questi effetti risulta pari a 14.886 migliaia di euro.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Da quanto sopra riportato si deducono i seguenti effetti sul risultato economico dell'esercizio:

	(migliaia di euro)
	31.12.2011
Accantonamento al fondo svalutazione crediti commerciali verso Pea	(3.021)
Accantonamento al fondo rischi diversi a garanzia debiti verso terzi	(3.204)
Spese generali e amministrative	(6.225)
Accantonamento al fondo svalutazione crediti finanziari verso Pea	(6.022)
Proventi e oneri finanziari	(6.022)
Svalutazione totale partecipazione in Pea	(2.639)
Proventi e oneri da partecipazioni	(2.639)
Totale effetto a conto economico	(14.886)

16 Ricavi

Le vendite si compongono come segue:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Vendita di beni			
Prestazioni di servizi	140	364	(224)
Totale	140	364	(224)

17 Costo del personale

La composizione del costo del personale è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Costo del personale diretto			
Costo del personale di struttura	7.487	4.549	2.938
Totale	7.487	4.549	2.938

Di seguito si fornisce un dettaglio della voce costo del personale totale indipendentemente dalla sua destinazione:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Salari e stipendi	5.472	2.350	3.122
Oneri sociali	1.689	781	908
Trattamento di fine rapporto	326	168	158
Altri costi		1.250	(1.250)
Totale	7.487	4.549	2.938

Riportiamo di seguito il numero medio dei dipendenti:

	(numero)	
	31.12.2011	31.12.2010
Dirigenti	15	8
Impiegati	50	25
Operai		
Totale numero medio dei dipendenti	65	33

Il costo del personale è aumentato principalmente per l'incremento dell'organico conseguente all'acquisizione dei rami d'azienda da Falck SpA e da Riesfactoring SpA già precedentemente menzionate.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

18 Costi e spese diretti

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Materiali			
Prestazioni	130	93	37
Costi diversi			
Totale	130	93	37

19 Altri proventi

La composizione della voce altri proventi è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Proventi della gestione corrente	5.029	2.867	2.162
Proventi della gestione non corrente	66	134	(68)
Totale	5.095	3.001	2.094

Di seguito diamo un dettaglio della voce altri proventi della gestione corrente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Ricavi per prestazioni di servizi alle società del Gruppo	4.799	2.786	2.013
Altro	230	81	149
Totale	5.029	2.867	2.162

Di seguito diamo un dettaglio della voce altri proventi della gestione non corrente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Sopravvenienze attive	38	126	(88)
Altro	28	8	20
Totale	66	134	(68)

20 Spese generali e amministrative

Di seguito diamo un dettaglio della voce spese generali e amministrative:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Materiali	218	111	107
Prestazioni	5.042	5.370	(328)
Costi diversi	3.017	1.478	1.539
Oneri della gestione non corrente	3.356	1	3.355
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	88	21	67
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	97	33	64
Accantonamenti ed utilizzi fondi rischi	3.454	1.067	2.387
Totale	15.272	8.081	7.191

Le spese generali e amministrative presentano un incremento rispetto a quelle del precedente esercizio, per la svalutazione dei crediti commerciali verso Palermo Energia Ambiente (3.021 migliaia di euro) e per l'accantonamento al fondo rischi diversi (3.204 migliaia di euro) a seguito della disponibilità data da Falck Renewables SpA a mettere a disposizione di Palermo Energia Ambiente ScpA le risorse necessarie a far fronte al pagamento di alcuni creditori (compresa la controllata Elettroambiente per 994 migliaia di euro).

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

21 Proventi e oneri finanziari

La composizione dei proventi e oneri finanziari è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Oneri finanziari	(26.353)	(89)	(26.264)
Proventi finanziari	29.596	4.354	25.242
Oneri finanziari capitalizzati a comessa di investimento			
Totale	3.243	4.265	(1.022)

Fra gli oneri finanziari è compresa la svalutazione dei crediti finanziari verso la collegata Palermo Energia Ambiente SpA per 6.022 migliaia di euro.

La composizione degli oneri finanziari è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Interessi passivi verso imprese controllate	96	3	93
Interessi passivi verso imprese collegate			
Interessi passivi verso impresa controllante	1.182	22	1.160
Interessi passivi finanziamenti a M/L	1.994		1.994
Interessi passivi costo ammortizzato	634		634
Spese bancarie	69	6	63
Commissioni su fidejussioni	145	58	87
Altri oneri finanziari	6.482		6.482
Differenze cambio passive	15.751		15.751
Totale	26.353	89	26.264

La suddivisione degli oneri finanziari può essere così sintetizzata per gli esercizi 2011 e 2010 :

	(migliaia di euro)			
	31.12.2011			
	Da prestiti obbligazionari	Da banche	Da altri	Totale
Verso imprese controllate			96	96
Verso imprese collegate				
Verso impresa controllante			1.182	1.182
Verso altri	9.299		15.776	25.075
Totale	9.299		17.054	26.353

	(migliaia di euro)			
	31.12.2010			
	Da prestiti obbligazionari	Da banche	Da altri	Totale
Verso imprese controllate			25	25
Verso imprese collegate				
Verso impresa controllante				
Verso altri	64			64
Totale	64		25	89

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

I proventi finanziari al 31 dicembre 2011 possono essere così dettagliati:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Interessi e commissioni da imprese controllate	13.621	2.459	11.162
Interessi e commissioni da imprese collegate	195	166	29
Interessi e commissioni da impresa controllante		1.728	(1.728)
Interessi e commissioni da banche	33		33
Differenze cambio attive	15.745	1	15.744
Interessi e commissioni da altri e proventi vari	2		2
Totale	29.596	4.354	25.242

22 Proventi e oneri da partecipazioni

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Dividendi Frullo Energia Ambiente Srl	8.771	2.940	5.831
Dividendi Prima Srl	6.800	4.250	2.550
Dividendi Ambiente 2000 Srl	240		240
Dividendi Riesfactoring SpA		1	(1)
Acc.to al f.do rischi partecipate per Actelios Etna Srl	(455)		(455)
Svalutazione Actagri Srl	(97)	(1.029)	932
Svalutazione Powercrop SpA		(2.734)	2.734
Svalutazione Palermo Energia Ambiente ScpA	(2.639)		(2.639)
Utilizzo fondo rischi partecipate		465	(465)
Totale	12.620	3.893	8.727

23 Imposte sul reddito

	(migliaia di euro)		
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Imposte correnti	(300)	896	(1.196)
Imposte anticipate	285	110	175
Totale	(15)	1.006	(1.021)

	(migliaia di euro)	
	31.12.2011	31.12.2010
Risultato prima delle imposte	(1.791)	(1.200)
Imposte calcolate ai tassi di imposta applicabile ai profitti	562	376
Profitti non assoggettati a imposte	4.184	1.847
Costi fiscalmente non rilevanti	(4.731)	(1.217)
Totale imposte sul reddito	15	1.006

Rapporti intercorsi con le parti correlate

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 30 settembre 1998 e del 30 settembre 2002 e del 27 luglio 2006, si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato. In particolare gli

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

stessi fanno riferimento a riaddebiti di costi infragruppo e a rapporti finanziari di conto corrente con la conseguente generazione di proventi ed oneri finanziari.

In relazione a quanto richiesto dal principio contabile internazionale IAS 24 in materia di “Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate” e alle informazioni integrative richieste dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano qui di seguito gli schemi dei rapporti con parti correlate e infragruppo e dell’incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sul conto economico di Falck Renewables SpA.

	(migliaia di euro)									
	Ricavi delle vendite e prestazioni	Altri ricavi operativi	Addebiti spese	Proventi diversi	Sopravv. attive	Servizi per prestazioni	Costi diversi	Proventi e oneri da partecipaz.	Altri proventi finanziari diversi	Interessi e altri oneri finanziari
Imprese controllate										
Ambiente 2000 Srl		364		1				240		46
Actelios Solar SpA		178							293	
Actagri Srl								(97)		
Ecosesto SpA		597		36					1.000	
Elettroambiente SpA		40		20					950	
Esposito Servizi Ecologici Srl	18	618		7		2			532	
Eolica Petralia Srl	64	420		1					494	
Eolica Sud Srl		188								
Eolo 3W Minervino Murge Srl		158								
Falck Renewables Italia Srl		207								50
Falck Renewables Wind Ltd		640				13			9.736	
Geopower Sardegna Srl		218		1					9	
Platani Energia Ambiente SepA		36		40	16				4	
Prima Srl		631		24				6.800	280	
Solar Mesagne Srl		67							307	
Actelios Etnea Srl		53						(455)	11	
Tifeo Energia Ambiente SepA (in liquid.)		36		40	16				5	
Totale imprese controllate	82	4.451		170	32	15		6.488	13.621	96
Impresa controllante										
Falck SpA		100				1.050	591			1.182
Totale impresa controllante		100				1.050	591			1.182
Imprese collegate										
Eolica Calabria Srl										1
Fruzzo Energia Ambiente Srl		77		17				8.771		
Palermo Energia Ambiente SepA (in liquid.)		20		40				(2.639)	194	
Totale imprese collegate		97		57				6.132	195	
Imprese del gruppo										
Falck Energy SpA		50								
Sesto Siderservizi Srl		23								
Riesfactoring SpA	1	74		3		14				
Totale imprese del gruppo	1	147		3		14				
Totale	83	4.795		230	32	1.079	591	12.620	13.816	1.278
Incidenza % su voci di bilancio	59,3%	94,1%		4,5%	0,6%	7,1%	3,9%	100%	46,7%	4,8%

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

24 Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che le operazioni significative non ricorrenti del Gruppo Falck Renewables nel corso del 2011 sono state quelle relative all'Operazione straordinaria che non hanno comportato un aggravio a conto economico.

25 Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso dell'esercizio 2011 Falck Renewables SpA non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

Compensi corrisposti agli Amministratori, Sindaci e Direttori Generali

In ottemperanza a quanto previsto dalla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, elenchiamo i compensi in oggetto nominativamente e a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma anche da società controllate:

							(migliaia di euro)
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica		Emolu- menti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Falck Federico	Presidente Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	31	1		
Isabella Bruno	Vice Presidente Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	6			
Rosa Guido	Vice Presidente Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	20			
	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	4			
Manzoni Piero	Consigliere Delegato Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	437 (*)			200(*)
	Comitato per la Remunerazione Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	-			
Agostini Marco	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17			
Clerici Bagozzi Augusto	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	4			
	Presidente Comitato per il Controllo Interno Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	3			
Corbetta Guido	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17			
Falck Enrico	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17 (*)			97 (*)
Falck Elisabetta	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17			
Garegnani Giovanni Maria	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17			
	Presidente Organismo di Vigilanza Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	10			
Heller William Jacob	Consigliere Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	13		42 (**)	359 (**)
	Presidente Actelios Solar SpA	20.7.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2011	-			
Mangiagalli Marco	Consigliere Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	13			
	Comitato Controllo Interno Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	13			
Marchi Ferruccio	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	4			
Merloni Andrea	Consigliere Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	13			
	Comitato per la Remunerazione Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	10			
Milone Libero	Consigliere Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	13			
	Presidente Comitato Controllo Interno Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	16			
	Comitato per la Remunerazione Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	10			

* importi riversati alla controllante Falck SpA, il sig. Enrico Falck riceve gli "altri compensi" come assistente del Presidente

** gli importi relativi alla retribuzione di lavoratore dipendente e i benefici non monetari del sig. Heller sono pagati da Falck Renewables Wind ltd

8.6 Note esplicative Falck Renewables SpA

(migliaia di euro)							
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica		Emolu- menti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Rosa Umberto	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	4			
	Comitato per la Remunerazione Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	2			
	Comitato Controllo Interno Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	3			
Rucellai Bernardo	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17			
	Comitato Controllo Interno Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	16			
	Organismo di Vigilanza Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	8			
Tatozzi Claudio	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17			
	Presidente Comitato per la Remunerazione Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	17			
	Segretario del Consiglio di Amministrazione Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	5			
Ungaro Sergio	Consigliere Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	13			
Zenone Fabrizio	Consigliere Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	4			
Scarpelli Massimo	Presidente Collegio Sindacale Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	75			
Bracchetti Roberto	Presidente Collegio Sindacale Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	8			
	Presidente Collegio Sindacale Ecosteo SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2011	10			
	Presidente Collegio Sindacale Prima Srl	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2012	6			
	Presidente Collegio Sindacale Frullo Energia Ambiente Srl	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2011	20			
Bisioli Aldo	Sindaco effettivo Falck Renewables SpA	1.1.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	70			
Giussani Alberto	Sindaco effettivo Falck Renewables SpA	6.5.2011-31.12.2011	Approvazione bilancio 2013	50			
Notarnicola Nicola Vito	Sindaco effettivo Falck Renewables SpA	1.1.2011-6.5.2011	-	5			
Key manager (n.4)		1.1.2011-31.12.2011			52 (***)	218 (***)	745 (***)

*** I 4 Key managers sono tutti dipendenti di Falck Renewables SpA

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Ing. Federico Falck

8.7 Falck Renewables SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Questa nota riporta tutte le informazioni integrative inerenti le attività e le passività finanziarie, così come richieste dall'IFRS 7. Le informazioni sono proposte con lo stesso ordine espositivo adottato nell'IFRS7, omettendo quelle non rilevanti. Questa nota è articolata in due parti. La prima riporta alcune informazioni sulle attività e sulle passività finanziarie mentre la seconda propone le informazioni che riguardano i rischi delle attività e delle passività finanziarie, segnatamente i rischi di credito, di liquidità e di mercato. Si tratta di informazioni sia qualitative sia quantitative che vengono articolate in punti (ad esempio 1.) ed in sottopunti (ad esempio 1.2). Le informazioni quantitative di dettaglio sono riferite al 31.12.2011 e, ove necessario, anche al 31.12.2010.

Prima di elencare le informazioni di dettaglio, giova premettere che Falck Renewables SpA detiene rilevanti attività finanziarie sotto forma di crediti finanziari. La posizione finanziaria netta è pertanto positiva. Le attività e le passività finanziarie sono quasi esclusivamente iscritte in bilancio al costo ed al costo ammortizzato, ad eccezione gli strumenti finanziari-derivati su tassi di interesse, che sono valutati a *Fair value*. Essendo questi strumenti di copertura, sono stati rappresentati nel bilancio secondo le regole di *hedge accounting*, pertanto tutte le variazioni del *Fair value* sono riflesse sul Patrimonio netto.

I rischi di credito, di liquidità e di mercato importanza sono molto contenuti. Il rischio di credito non è rilevante poiché buona parte dei crediti commerciali e finanziari sono infragruppo e non verso terzi. Il rischio di liquidità è modesto a fronte anche delle disponibilità di linee di credito derivati dal finanziamento committed stipulato il 14 gennaio 2011 e al momento solo parzialmente utilizzate. Il rischio di interesse è relativo ai crediti finanziari verso controllate e la variazione dei tassi di interesse comporterebbe maggiori o minori proventi finanziari che si rifletterebbero allo stesso tempo in minori e maggiori dividendi e pertanto la relativa analisi di sensibilità non è stata effettuata. Falck Renewables SpA adotta peraltro specifici processi per gestire i rischi di credito, di liquidità e di mercato delle attività e passività finanziarie. Tali processi sono formalizzati nelle procedure adottate dal Gruppo.

Parte I : Strumenti finanziari

1. Stato patrimoniale

1.1 Categorie di attività e di passività finanziarie

Si riporta nelle tabelle seguenti il valore contabile al 31.12.2011 e 31.12.2010 delle attività/passività finanziarie riclassificate secondo le categorie IAS 39. Nella penultima colonna sono riportati anche i valori di attività e passività che non rientrano nell'ambito dell'IFRS7, al fine di favorire la riconciliazione con lo schema di stato patrimoniale.

8.7 Falck Renewables SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)

31.12.2011

	Costo ammortizzato		Fair value rilevato a CE		Fair value rilevato a PN o costo	Totale AF/PF ambito IFRS7	A/P non ambito IFRS7	Totale di bilancio
	Finanzia-menti e crediti	AF detenute fino a scadenza	PF al costo ammor-tizzato	AF/PF designate alla rileva-zione iniziale	AF/PF per la negozi-a-zione			
Attività								
Immobilizzazioni							827	827
Titoli e partecipazioni					11	11	248.922	248.933
Crediti finanziari	381.868					381.868		381.868
Rimanenze								
Crediti commerciali	3.830					3.830		3.830
Crediti per imposte anticipate							2.953	2.953
Crediti diversi	19.822					19.822	2.005	21.827
Cassa e disponibilità liquide		177				177		177
Totale	405.520	177				11	405.708	254.707
Passività								
Patrimonio netto							556.636	556.636
Debiti finanziari			88.959			1.190	90.149	90.149
Debiti commerciali			4.649				4.649	4.649
Debiti diversi							2.733	2.733
Fondi per rischi e oneri							4.976	4.976
TFR							1.272	1.272
Totale			93.608			1.190	94.798	565.617

8.7 Falck Renewables SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)

31.12.2010

	Costo ammortizzato		Fair value rilevato a CE		Fair value rilevato a PN o costo	Totale AF/PF ambito IFRS7	A/P non ambito IFRS7	Totale di bilancio
	Finanzia-menti e crediti	AF detenute fino a scadenza	PF al costo ammor-tizzato	AF/PF designate alla rileva-zione iniziale	AF/PF per la nego-zia-zione			
Attività								
Immobilizzazioni							150	150
Titoli e partecipazioni					11	11	227.685	227.696
Crediti finanziari	364.508					364.508		364.508
Rimanenze								
Crediti commerciali	4.739					4.739		4.739
Crediti per imposte anticipate							1.567	1.567
Crediti diversi	11.606					11.606	1.427	13.033
Cassa e disponibilità liquide		33				33		33
Totale	380.853	33			11	380.897	230.829	611.726
Passività								
Patrimonio netto							436.121	436.121
Debiti finanziari			165.553			165.553		165.553
Debiti commerciali			7.572			7.572		7.572
Debiti diversi			887			887		887
Fondi per rischi e oneri							1.067	1.067
TFR							526	526
Totale			174.012			174.012	437.714	611.726

1.2 Garanzie – Attività finanziarie date/ottenute in garanzia

Per quanto attiene alle attività finanziarie date in garanzia è da rilevare la costituzione in pegno delle azioni, detenute da Falck Renewables SpA, di Prima Srl e Actelios Solar Srl per un importo pari rispettivamente a 4.615 migliaia di euro e 120 migliaia di euro e delle azioni di Falck Renewables Wind Ltd, per un importo pari a 37.854 migliaia di sterline. Gli importi dei pegni corrispondono valore nominale delle azioni stesse. I termini principali dei contratti di pegno non prevedono la possibilità del terzo di vendere le azioni date in pegno trattandosi di società per le quali non è presente un mercato attivo.

2. Conto economico e Patrimonio netto

2.1 Voci di ricavi, di costi, di utili o di perdite

Nel corso degli esercizi 2011 e 2010 non sono stati rilevati utili/perdite in relazione ad attività/passività finanziarie a parte quanto già indicato nelle note illustrative con riferimento a Palermo Energia Ambient Scpa. Si riportano nella tabella seguente gli interessi attivi/passivi complessivi (secondo il metodo del tasso di interesse effettivo) e i compensi/spese generati da attività/passività finanziarie non al fair value rilevato a conto economico, oltre che i compensi/spese generati da gestione fiduciaria o altre attività fiduciarie relativi agli esercizi 2011 e 2010.

8.7 Falck Renewables SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)

31.12.2011			
	Interessi attivi (passivi) compl.	Compensi (spese)	Totale
AF non al fair value rilevato a CE	13.255		13.255
PF non al fair value rilevato a CE	(4.365)	382	(3.983)
PF al fair value rilevato a CE			
Altro (non in ambito IFRS7)	(6.029)		(6.029)
Totale	2.861	382	3.243

(migliaia di euro)

31.12.2010			
	Interessi attivi (passivi) compl.	Compensi (spese)	Totale
AF non al fair value rilevato a CE	4.353		4.353
PF non al fair value rilevato a CE	(25)	(64)	(89)
PF al fair value rilevato a CE			
Gestione fiduciaria o altre attività fiduciarie			
Altro (non in ambito IFRS7)	1		1
Totale	4.329	(64)	4.265

3. Altre informazioni integrative

3.1 Principi contabili

Per quanto riguarda i principi contabili utilizzati per l'iscrizione e la valorizzazione delle attività e passività finanziarie si rimanda alle Note esplicative Falck Renewables SpA - punto 8.6.1 Principi contabili.

3.2 Fair value

Le tabelle che seguono riportano il *fair value* di attività/passività finanziarie ed il relativo valore contabile (carrying amount) al 31.12.2011 e 31.12.2010. Peraltro il *carrying amount*, delle attività/passività valutate al costo ed al costo ammortizzato (si veda n.1.1) è da ritenersi un'approssimazione ragionevole del *fair value* in quanto si tratta di attività e passività finanziarie a breve termine o a tasso variabile.

(migliaia di euro)

31.12.2011		
	Carrying amount	Fair value
Attività Finanziarie		
Titoli e partecipazioni	11	11
Crediti finanziari	381.868	381.868
Crediti commerciali	3.830	3.830
Crediti diversi	19.822	19.822
Cassa e disponibilità liquide	177	177
Totale	405.708	405.708
Passività Finanziarie		
Debiti finanziari	90.149	90.149
Debiti commerciali	4.649	4.649
Debiti diversi	0	0
Totale	94.798	94.798

8.7 Falck Renewables SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)		
31.12.2010		
	Carrying amount	Fair value
Attività Finanziarie		
Titoli e partecipazioni	11	11
Crediti finanziari	364.508	364.508
Crediti commerciali	4.739	4.739
Crediti diversi	11.606	11.606
Cassa e disponibilità liquide	33	33
Totale	380.897	380.897
Passività Finanziarie		
Debiti finanziari	165.553	165.553
Debiti commerciali	7.572	7.572
Debiti diversi	887	887
Totale	174.012	174.012

Per maggior dettaglio si riporta la composizione dei crediti finanziari al 31.12.2011 e 31.12.2010 elencando le singole voci e le relative condizioni.

(migliaia di euro)					
31.12.2011					
	Tasso di interesse effettivo	Fair value	Carrying amount	Quota corrente	Quota non corrente
Finanziamenti verso controllate	Euribor + spread	96.989	96.989		96.989
Finanziamenti verso collegate	Euribor+ spread	14	14	14	
c/c di corrispondenza	Euribor + spread	284.865	284.865	284.865	
Totale crediti finanziari		381.868	381.868	284.879	96.989

(migliaia di euro)					
31.12.2010					
	Tasso di interesse effettivo	Fair value	Carrying amount	Quota corrente	Quota non corrente
Finanziamenti verso controllate	Euribor + spread	87.920	87.920		87.920
Finanziamenti verso collegate	Euribor+ spread	5.802	5.802	13	5.789
c/c di corrispondenza	Euribor + spread	270.786	270.786	270.786	
Totale crediti finanziari		364.508	364.508	270.799	93.709

4. Rischi derivanti dagli strumenti finanziari

4.1 Rischio di credito

Il rischio di credito non è rilevante in quanto i crediti finanziari e commerciali sono prevalentemente verso società controllate. L'esposizione di Falck Renewables SpA al rischio di credito verso terzi è pertanto molto contenuta.

8.7 Falck Renewables SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Al 31.12.2011 l'esposizione massima al rischio di credito ammontava a 405.697 migliaia di euro ed era così composta:

	(migliaia di euro)
31.12.2011	
Crediti finanziari	381.868
Crediti commerciali	3.830
Crediti diversi	19.822
Cassa e disponibilità liquide	177
Totale	405.697

Al 31.12.2010 l'esposizione massima al rischio di credito ammontava a 380.886 migliaia di euro ed era così composta:

	(migliaia di euro)
31.12.2010	
Crediti finanziari	364.508
Crediti commerciali	4.739
Crediti diversi	11.606
Cassa e disponibilità liquide	33
Totale	380.886

4.2 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità di Falck Renewables è considerato modesto, tenendo conto che l'indebitamento finanziario è passato da 165.553 migliaia di euro nel 2010 a 90.149 migliaia di euro nel 2011. Tali valori si confrontano con valori totali del passivo rispettivamente pari 611.726 migliaia di euro nel 2010 e 661.275 migliaia di euro nel 2011. La variazione che si registra tra i valori del 2010 e quelli del 2011 è dovuta al fatto che i debiti finanziari verso la controllante si sono estinti a seguito del rimborso effettuato da Falck Renewables SpA e dell'accensione di un nuovo finanziamento ottenuto da parte di banche terze. Tale debito finanziario è classificato tra i debiti a medio lungo termine, mentre i debiti a breve termine sono costituiti interamente dalla posizione a debito del conto corrente di corrispondenza verso società controllate.

4.3 Rischi di mercato

4.3.1 Rischio di tasso d'interesse

Falck Renewables SpA ha stipulato *interest rate swap* di copertura sul tasso di interesse relativo al finanziamento *committed* verso banche. Il rischio di interesse è relativo ai crediti finanziari verso controllate e la variazione dei tassi di interesse comporterebbe maggiori o minori proventi finanziari che si rifletterebbero allo stesso tempo in minori e maggiori dividendi e pertanto la relativa analisi di sensibilità non è stata effettuata mentre viene riportato qui di seguito l'ammontare delle attività/passività finanziarie esposte a variazione dei tassi d'interesse:

8.7 Falck Renewables SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

	(migliaia di euro)
31.12.2011	
Attività finanziarie	
Crediti finanziari	381.868
Cassa e disponibilità liquide	177
Totale	382.045
Passività finanziarie	
Debiti finanziari	(88.959)
Strumenti finanziari derivati	(1.190)
Totale	(90.149)
Esposizione netta	291.896
	(migliaia di euro)
31.12.2010	
Attività finanziarie	
Crediti finanziari	364.508
Cassa e disponibilità liquide	33
Totale	364.541
Passività finanziarie	
Debiti finanziari	(165.553)
Totale	(165.553)
Esposizione netta	198.988

9. Prospetti supplementari Falck Renewables SpA

9 Prospetti supplementari Falck Renewables SpA

9.1 *Elenco delle partecipazioni possedute direttamente e indirettamente in imprese controllate e collegate*

	Sede Sociale	Valuta	Capitale	Patrim. netto con risultato (migliaia di euro)	Utile (perdita) (migliaia di euro)	Quota posseduta direttam. (%)	Quota posseduta indirettam. (%)	Valore di bilancio (euro)
Imprese controllate direttamente								
Actelios Etnea Srl	Palermo	Euro	10.000	39	(51)	100,000		136.000
Actelios Solar SpA	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	120.000	4.811	3.845	100,000		1.124.979
Ambiente 2000 Srl	Milano	Euro	103.000	2.697	343	60,000		863.874
Ecosesto SpA	Rende (Cosenza)	Euro	5.120.000	9.673	2.664	100,000		6.788.473
Elettroambiente SpA	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	245.350	1.412	(38)	100,000		33.370.000
Esposito Servizi Ecologici Srl	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	10.000	145	(229)	100,000		1.000.458
Falck Renewables Wind Ltd	Londra (Gran Bretagna)	GBP	37.759.066	73.202	25.000	99,989		166.483.362
Prima Srl	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	5.430.000	43.449	6.961	85,000		28.494.159
Solar Mesagne Srl	Brindisi	Euro	50.000	1.534	72	100,000		2.189.000
								240.450.305
Imprese controllate indirettamente								
Ben Aketil 2 Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100				100,000	
Ben Aketil Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(884)	3.911		100,000	
Boyndie Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	4.551	1.829		100,000	
Cambrian Wind Energy Ltd	Londra (Gran Bretagna)	GBP	100	931	1.644		100,000	
Cushnie Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(782)			52,000	
Dunbeath Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(1.963)	(619)		52,000	
Earlsburn Mezzanine Ltd	Londra (Gran Bretagna)	GBP	100	7.007	2.815		100,000	
Earlsburn Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(1.479)	3.827		100,000	
Ecoveol Sas	Rennes (Francia)	Euro	1.000	(208)	(20)		51,000	
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Leszno Sp.Z.o.o.	Poznan (Polonia)	PLN	50,028	(234)	(50)		50,000	
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Lyszkowice Sp.Z.o.o.	Łódź (Polonia)	PLN	100.000	(257)	(132)		50,000	
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Kamienica Sp.Z.o.o.	Łódź (Polonia)	PLN	758	6	(5)		50,000	
Eolica Cabezo San Roque Sa	Saragozza (Spagna)	Euro	1.500.000	6.129	983		95,511	
Eolica Petralia Srl	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	10.000	68	(119)		100,000	
Eolica Sud Srl	Davoli Marina (Cz)	Euro	5.000.000	6.725	(4.721)		100,000	
Eolo 3W Minervino Murge Srl	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	10.000	(142)	(1.063)		100,000	
Esquennois Energie Sas	Parigi (Francia)	Euro	37.000	(178)	(180)		100,000	
Falck Energies Renouvelables Sas	Rennes (Francia)	Euro	60.000	(2.338)	(905)		100,000	
Falck Renewables Finance Ltd	Londra (Gran Bretagna)	GBP	100	876	105		100,000	
Falck Renewables Italia Srl	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	100.000	1.744	(897)		100,000	
Falck Renewables UK Holdings (No.1) Ltd	Londra (Gran Bretagna)	GBP	1	(7.947)	(2.506)		100,000	

9 Prospetti supplementari Falck Renewables SpA

	Sede Sociale	Valuta	Capitale	Patrim. netto con risultato (migliaia di euro)	Utile (perdita) (migliaia di euro)	Quota posseduta direttam. (%)	Quota posseduta indirettam. (%)	Valore di bilancio (euro)
Segue Imprese controllate indirettamente								
Geopower Sardegna Srl	Sesto S. Giovanni (Mi)	Euro	2.000.000	26.668	9.069		100,000	
Kilbraur 2 Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100				100,000	
Kilbraur Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(2.114)	5.177		100,000	
Kingsburn Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(1.002)	(3)		52,000	
Millennium Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(2.460)	5.448		100,000	
Ness Wind Energy Ltd	Londra (Gran Bretagna)	GBP	50				100,000	
Nutberry Wind Energy Ltd	Inverness (Gran Bretagna)	GBP	100	(828)	(4)		52,000	
Parc Eolien d'Availles - Limouzin Sarl	Parigi (Francia)	Euro	1.000	(13)	(3)		100,000	
Parc Eolien de Baud Sarl	Rennes (Francia)	Euro	1.000	(17)	(3)		75,000	
Parc Eolien de Sainte Trephine Sarl	Rennes (Francia)	Euro	10.000	(1)	(7)		100,000	
Parc Eolien de Moulismes Sarl	Parigi (Francia)	Euro	1.000	(11)	(2)		100,000	
Parc Eolien de Plovenez du Faou Sarl	Rennes (Francia)	Euro	1.000	(19)	(5)		75,000	
Parc Eolien des Cretes Sas	Parigi (Francia)	Euro	37.000	(1.207)	(271)		100,000	
Parc Eolien du Fouy Sas	Parigi (Francia)	Euro	37.000	(164)	(216)		100,000	
Platani Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	Palermo	Euro	3.364.264	1.129	(736)		86,770	
S E Ty Ru Sas	Rennes (Francia)	Euro	37.005	(32)	(25)		100,000	
S E Kernebet Sas	Rennes (Francia)	Euro	37.005	(79)	(38)		100,000	
Spaldington Airfield Wind Energy Ltd	Londra (Gran Bretagna)	GBP	50				100,000	
Tasfiye Halinde Ezse Elektrik Uretim Ltd Sirketi	Izmir (Turchia)	YTL	11.772.152	(26)	(12)		100,000	
Tifeo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	Palermo	Euro	4.679.829	1.601	(1.036)		96,350	
Imprese collegate								
Eolica Calabra Srl	Belvedere Marittimo (CS)	Euro	10.000	(10)	(10)		20,000	
Fri Energetica Srl	Cosenza	Euro	20.000				20,000	
Frullo Energia Ambiente Srl	Bologna	Euro	17.139.100	39.431	14.647	49,000		8.471.678
Nuevos Parque Eolicos La Muela AIE	Saragozza (Spagna)	Euro	10.000	38			50,000	
Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	Palermo	Euro	120.000	ND	ND	23,272		
Parque Eolico La Carracha SI	Saragozza (Spagna)	Euro	100.000	588	1.592		26,000	
Parque Eolico Plana de Jarreta SI	Saragozza (Spagna)	Euro	100.000	328	1.308		26,000	
Totale								8.471.678

9 Prospetti supplementari Falck Renewables SpA

9.2 *Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle imprese controllate e collegate*

Stato patrimoniale

(migliaia di euro)

	Attività non correnti	Attività correnti	Patrimonio netto	Passività non correnti	Passività correnti
Imprese controllate direttamente					
Actelios Etnea Srl	363	50	39		374
Actelios Solar SpA	47.343	12.420	4.811	51.024	3.928
Ambiente 2000 Srl	237	6.514	2.697	1.006	3.048
Ecosesto SpA	31.689	22.875	9.673	14.887	30.004
Elettroambiente SpA	46.816	35.707	1.412		81.111
Esposito Servizi Ecologici Srl	11.725	3.680	145	535	14.725
Falck Renewables Wind Ltd	72.796	237.915	73.202	9.084	228.425
Prima Srl	59.196	21.782	43.449	12.009	25.520
Solar Mesagne Srl	8.534	427	1.534		7.427
Imprese controllate indirettamente					
Ben Aketil 2 Wind Energy Ltd					
Ben Aketil Wind Energy Ltd	39.922	8.931	(884)	33.115	9.622
Boyndie Wind Energy Ltd	14.996	10.415	4.551	4.760	16.100
Cambrian Wind Energy Ltd	44.969	10.415	931	34.404	20.049
Cushnie Wind Energy Ltd			(782)		782
Dunbeath Wind Energy Ltd		17	(1.963)		1.980
Earlsburn Mezzanine Ltd	10.846	1.758	7.007		5.597
Earlsburn Wind Energy Ltd	38.500	9.760	(1.479)	37.969	11.770
Ecoveol Sas		55	(208)		263
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Leszno Sp.Z.o.o.		28	(234)		262
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Lyszkowice Sp.Z.o.o.	67	162	(257)		486
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Kamienica Sp.Z.o.o.		6	6		
Eolica Cabezo San Roque Sa	15.365	4.483	6.129	12.063	1.656
Eolica Petralia Srl	29.859	1.621	68		31.412
Eolica Sud Srl	150.041	43.830	6.725	134.597	52.549
Eolo 3W Minervino Murge Srl	87.531	16.468	(142)	78.914	25.227
Esquennois Energie Sas	15.468	1.977	(178)	14.048	3.575
Falck Energies Renouvelables Sas	1.290	4.283	(2.338)	46	7.865
Falck Renewables Finance Ltd	335	2.292	876		1.751
Falck Renewables Italia Srl	97	2.213	1.744	143	423
Falck Renewables UK Holdings (No.1) Ltd	18.002	7.674	(7.947)		33.623

9 Prospetti supplementari Falck Renewables SpA

(migliaia di euro)

	Attività non correnti	Attività correnti	Patrimonio netto	Passività non correnti	Passività correnti
Segue imprese controllate indirettamente					
Geopower Sardegna Srl	241.954	42.397	26.668	242.427	15.256
Kilbraur 2 Wind Energy Ltd					
Kilbraur Wind Energy Ltd	93.835	14.638	(2.114)	77.038	33.549
Kingsburn Wind Energy Ltd	157	661	(1.002)		1.820
Millennium Wind Energy Ltd	83.952	19.068	(2.460)	75.029	30.451
Ness Wind Energy Ltd					
Nutberry Wind Energy Ltd	574	244	(828)		1.646
Parc Eolien d'Availles - Limouzin Sarl		2	(13)		15
Parc Eolien de Baud Sarl		3	(17)		20
Parc Eolien de Sainte Trephine Sarl		4	(1)		5
Parc Eolien de Moulismes Sarl		2	(11)		13
Parc Eolien de Plovenez du Faou Sarl		3	(19)		22
Parc Eolien des Cretes Sas	11.933	1.298	(1.207)	11.060	3.378
Parc Eolien du Fouy Sas	11.127	1.293	(164)	10.652	1.932
Platani Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	34.802	2.096	1.129	15.619	20.150
S E Ty Ru Sas	5.592	262	(31)		5.885
S E Kernebet Sas		8	(79)		87
Spaldington Airfield Wind Energy Ltd					
Tasfiye Halinde Ezse Elektrik Uretim Ltd Sirketi		(25)	(26)		1
Tifeo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	51.636	4.168	1.601	20.564	33.639
Imprese collegate					
Eolica Calabria Srl		10	(10)		20
Fri Energetica Srl					
Frullo Energia Ambiente Srl	107.942	25.744	39.431	53.236	41.019
Nuevos Parque Eolicos La Muela AIE	1	44	38		7
Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	ND	ND	ND	ND	ND
Parque Eolico La Carracha Sl	27.930	7.631	588	28.942	6.031
Parque Eolico Plana de Jarreta Sl	27.654	7.401	328	28.771	5.956

9 Prospetti supplementari Falck Renewables SpA

Conto economico

(migliaia di euro)

	Ricavi	Costo del venduto	Utile lordo industriale	Risultato operativo	Risultato ante imposte	Risultato netto
Imprese controllate direttamente						
Actelios Etna Srl				(58)	(69)	(51)
Actelios Solar SpA	7.467	(959)	6.508	6.188	5.455	3.845
Ambiente 2000 Srl	10.348	(8.372)	1.976	568	618	343
Ecosesto SpA	26.477	(19.068)	7.409	5.879	4.247	2.664
Elettroambiente SpA				(357)	(160)	(38)
Esposito Servizi Ecologici Srl	11.037	(9.541)	1.496	513	(40)	(229)
Falck Renewables Wind Ltd	15	(3.126)	(3.111)	(12.399)	21.135	25.000
Prima Srl	35.474	(23.916)	11.558	10.735	9.954	6.961
Solar Mesagne Srl	1.336	(645)	691	595	288	72
Imprese controllate indirettamente						
Ben Aketil 2 Wind Energy Ltd						
Ben Aketil Wind Energy Ltd	10.916	(3.729)	7.187	7.187	5.140	(3.911)
Boyndie Wind Energy Ltd	4.997	(1.534)	3.463	3.463	2.443	1.829
Cambrian Wind Energy Ltd	12.121	(7.236)	4.885	4.772	1.495	1.644
Cushnie Wind Energy Ltd						
Dunbeath Wind Energy Ltd		(618)	(618)	(618)	(619)	(619)
Earlsburn Mezzanine Ltd					2.655	2.815
Earlsburn Wind Energy Ltd	11.243	(3.676)	7.567	7.567	4.943	3.827
Ecoveol Sas				(14)	(20)	(20)
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Leszno Sp.Z.o.o.				(16)	(50)	(50)
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Lyszkowice Sp.Z.o.o.				(86)	(132)	(132)
Elektrownie Wiatrowe Bonwind Kamienica Sp.Z.o.o.				(5)	(5)	(5)
Eolica Cabezo San Roque Sa	5.289	(3.241)	2.048	2.055	1.404	983
Eolica Petralia Srl				(164)	(165)	(119)
Eolica Sud Srl	20.752	(12.666)	8.086	8.171	(1.500)	(4.721)
Eolo 3W Minervino Murge Srl	12.208	(7.337)	4.871	4.771	337	(1.063)
Esquennois Energie Sas	2.041	(1.449)	592	592	(270)	(180)
Falck Energies Renouvelables Sas	128	(68)	60	(551)	(902)	(905)
Falck Renewables Finance Ltd				(7)	143	105
Falck Renewables Italia Srl				(1.340)	(1.291)	(897)
Falck Renewables UK Holdings (No.1) Ltd					(3.409)	(2.506)

9 Prospetti supplementari Falck Renewables SpA

	(migliaia di euro)					
	Ricavi	Costo del venduto	Utile lordo industriale	Risultato operativo	Risultato ante imposte	Risultato netto
Segue imprese controllate indirettamente						
Geopower Sardegna Srl	18.708	(4.377)	14.331	13.619	12.000	9.069
Kilbraur 2 Wind Energy Ltd						
Kilbraur Wind Energy Ltd	19.815	(8.261)	11.554	11.554	6.521	5.177
Kingsburn Wind Energy Ltd				(2)	(3)	(3)
Millennium Wind Energy Ltd	21.444	(8.669)	12.775	12.775	6.517	5.448
Ness Wind Energy Ltd						
Nutberry Wind Energy Ltd				(3)	(4)	(4)
Parc Eolien d'Availles - Limouzin Sarl				(3)	(3)	(3)
Parc Eolien de Baud Sarl				(2)	(3)	(3)
Parc Eolien de Sainte Trephine Sarl				(7)	(7)	(7)
Parc Eolien de Moulismes Sarl				(2)	(2)	(2)
Parc Eolien de Plovenz du Faou Sarl				(4)	(5)	(5)
Parc Eolien des Cretes Sas	1.429	(1.149)	280	280	(406)	(271)
Parc Eolien du Fouy Sas	1.409	(1.086)	323	323	(324)	(216)
Platani Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)				(446)	(959)	(736)
S E Ty Ru Sas		(36)	(36)	(36)	(37)	(25)
S E Kernebet Sas		(36)	(36)	(36)	(38)	(38)
Spaldington Airfield Wind Energy Ltd						
Tasfiye Halinde Ezse Elektrik Uretim Ltd Sirketi				(12)	(12)	(12)
Tifeo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)				(672)	(1.347)	(1.036)
Imprese collegate						
Eolica Calabria Srl				(10)	(10)	(10)
Fri Energetica Srl						
Frullo Energia Ambiente Srl	52.857	(24.693)	28.164	27.857	25.502	14.647
Nuevos Parque Eolicos La Muela AIE	363	(363)				
Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Parque Eolico La Carracha Sl	9.736	(5.998)	3.738	3.812	2.273	1.592
Parque Eolico Plana de Jarreta Sl	9.343	(5.926)	3.417	3.459	1.865	1.308