

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 72,
PRIMO COMMA, DEL REGOLAMENTO APPROVATO DA CONSOB CON DELIBERAZIONE N.
11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI E DELL'ART. 3 DEL D.M.
437/98**

RELATIVAMENTE

**ALLA PROPOSTA DI DELEGA DA CONFERIRSI AGLI AMMINISTRATORI DELLA FACOLTÀ
DI AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE DELLA SOCIETÀ, AI SENSI DELL'ART. 2443
CODICE CIVILE**

Milano, 26 luglio 2010

- 1. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE DELEGATO
EX ART. 2443 COD. CIV.2**
- 2. MODALITA' E TERMINI DELL'AUMENTO DI CAPITALE DELEGATO4**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea, in sede straordinaria, per deliberare in merito alla proposta di attribuire agli amministratori, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, previa revoca, per la parte non eseguita, delle deleghe conferite, ai sensi dell'art. 2443 e 2420-ter cod. civ. al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria del 5 settembre 2005, nei termini indicati nel seguito della presente relazione (la "**Relazione**"), modificando conseguentemente l'Art. 6 dello statuto sociale (la "**Delega per l'Aumento di Capitale**").

La presente Relazione illustra, sotto il profilo giuridico ed economico, le motivazioni di tale proposta, ed è redatta in conformità alle previsioni di cui all'art. 72, primo comma, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**").

Si precisa che l'assunzione delle deliberazioni di cui alla presente Relazione non comporta l'insorgenza del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile.

1. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE DELEGATO EX ART. 2443 COD. CIV.

La proposta di conferimento della Delega per l'Aumento di Capitale mediante emissione di azioni da offrire in opzione agli azionisti, si inserisce in un più ampio progetto finalizzato al consolidamento (il "**Progetto di Consolidamento**") in capo ad Actelios S.p.A. ("**Actelios**" o la "**Società**") di tutte le attività afferenti la produzione di energia eolica facenti capo a Falck S.p.A. ("**Falck**"), società che detiene la maggioranza del capitale sociale sia di Falck Renewables Plc, società di diritto inglese con sede legale in 7-10 Beaumont Mews, London W1G 6EB, Inghilterra (Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord), capitale sociale pari a GBP (Sterline Britanniche) 17.759.066,00, iscritta alla *Companies House of England and Wales* al numero 04501104 ("**Renewables**" e unitamente alle società da questa controllate, il "**Gruppo Renewables**") sia di Actelios.

Il Progetto di Consolidamento è attuato attraverso:

- (i) l'assegnazione ad Actelios della partecipazione di maggioranza detenuta in Renewables da Falck Energy S.p.A. (società interamente controllata da Falck) e di parte dell'indebitamento di quest'ultima nei confronti di Falck contratto per l'investimento in Renewables, secondo le modalità contenute nel progetto di scissione redatto in conformità con gli articoli 2506 e seguenti del Codice Civile e approvato dal Consiglio di Amministrazione di Falck Energy S.p.A. e dal Consiglio di Amministrazione di Actelios in data 26 luglio 2010 (la "**Scissione**"); e
- (ii) un aumento di capitale di Actelios a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, per un controvalore totale, comprensivo di sopraprezzo, di massimi Euro 97.545.784,00, riservato agli azionisti di minoranza di

Renewables e da liberarsi mediante conferimento in natura in Actelios delle rispettive partecipazioni da questi detenute in Renewables che saranno valorizzate in maniera equivalente alla partecipazione assegnata nell'ambito della Scissione (il “**Conferimento**”),

entrambi pure sottoposti all'approvazione dell'odierna Assemblea Straordinaria (e oggetto di apposite relazioni illustrative).

Il Gruppo Renewables è uno dei principali operatori europei nel settore della produzione di elettricità da energia eolica, attivo principalmente nel Regno Unito e nell'Europa continentale. Alla data della presente Relazione il Gruppo Renewables produce energia elettrica attraverso 13 impianti eolici, di cui 6 nel Regno Unito, 2 in Spagna, 3 in Francia e 2 in Italia, per una capacità installata complessiva di 408 MW.

Il Progetto di Consolidamento comporterà l'integrazione delle attività relative al settore eolico del Gruppo Renewables in Actelios che determinerà un'immediata crescita della produttività derivante dalla combinazione degli impianti in esercizio. A completamento del Progetto di Consolidamento Actelios diventerà uno dei principali *player* a livello europeo del settore dell'energia rinnovabile, contando una capacità produttiva installata pari a circa 454 MW (di cui 51% nel Regno Unito, 31% in Italia, 11% in Spagna e 7% in Francia).

Actelios acquisirà inoltre un portafoglio di progetti attualmente in fase di realizzazione o con autorizzazioni già conseguite per la costruzione in Italia, Francia e Regno Unito, per una potenza di oltre 350 MW, di cui oltre 340 MW nel settore eolico.

Dall'integrazione si prevede anche una crescita importante derivante dai progetti in fase di sviluppo non ancora autorizzati (*pipeline*) la cui realizzazione dovrebbe avvenire nell'arco temporale coperto dal piano industriale 2010-2014. In particolare, i progetti in *pipeline* che entreranno nel portafoglio di Actelios a seguito dell'integrazione comprendono oltre 300 MW installabili, di cui oltre 280 MW nel settore eolico.

Per quanto riguarda i progetti inclusi nel piano industriale, una volta attuata la combinazione dei progetti facenti capo al Gruppo Renewables con quelli attualmente in capo ad Actelios, si otterrà l'ulteriore beneficio della diversificazione dei profili di rischio specifici nell'attività di progettazione e realizzazione di impianti. Infatti, il maggior numero di progetti avviati, la diversificazione nella collocazione geografica ed il differente stato di avanzamento dei relativi *iter* autorizzativi comportano la riduzione dell'impatto negativo di eventuali rallentamenti che dovessero emergere nel corso degli *iter* autorizzativi oltre che una maggiore flessibilità per Actelios in merito all'allocazione ottimale degli investimenti.

La crescita dimensionale di Actelios conseguente al Progetto di Consolidamento ne accrescerà l'efficienza operativa e aumenterà le possibilità di accesso a condizioni vantaggiose al mercato del capitale e, in particolare, al finanziamento da parte degli istituti di credito, accrescendo anche le possibilità di effettuare nuovi investimenti.

La concentrazione delle attività del settore delle energie rinnovabili sotto il controllo di un'unica società determinerà inoltre benefici derivanti da una gestione unitaria e più efficiente di tali attività accrescendone la profittabilità per mezzo dello sfruttamento di

sinergie operative. Nell'ambito del Progetto di Consolidamento è inoltre previsto l'accentramento in Actelios della struttura manageriale a essa dedicata attualmente operante in Falck.

Alla luce di quanto sopra, la Delega per l'Aumento di Capitale potrà essere esercitata al fine di rafforzare la struttura patrimoniale della società riveniente dal Progetto di Consolidamento, garantendo, anche attraverso le operazioni di finanza a lungo termine in corso di realizzazione, la flessibilità finanziaria necessaria per sostenere lo sviluppo previsto dal piano industriale consolidato della nuova società nell'ambito delle energie rinnovabili con un *focus* sui settori eolico, *waste to energy*, fotovoltaico e biomasse.

Lo strumento della delega agli amministratori trova inoltre motivazione nel voler assicurare al Consiglio di Amministrazione la necessaria rapidità e flessibilità di esecuzione nel reperire nuovo capitale, permettendo di cogliere le più favorevoli condizioni in un mercato caratterizzato da incertezza e volatilità.

2. MODALITA' E TERMINI DELL'AUMENTO DI CAPITALE DELEGATO

La proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione e sottoposta all'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Actelios ha per oggetto il conferimento, ai sensi dell'art. 2443, del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale mediante emissione di nuove azioni ordinarie Actelios da offrire in opzione ai soci, ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile, in una o più volte e in forma scindibile, a pagamento per un controvalore complessivo massimo, comprensivo dell'eventuale soprapprezzo, pari ad Euro 130 milioni, per il periodo massimo di cinque anni dalla data in cui sarà assunta la relativa deliberazione dell'Assemblea Straordinaria, previa revoca, per la parte non eseguita, delle deleghe conferite, ai sensi dell'art. 2443 e 2420-ter cod. civ. al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria del 5 settembre 2005.

L'aumento di capitale sarà effettuato in ogni caso successivamente al perfezionamento del Progetto di Consolidamento; di conseguenza, il diritto di opzione spetterà anche con riferimento alle azioni Actelios emesse a seguito del Conferimento e della Scissione.

Le azioni ordinarie che potranno essere emesse in esecuzione della Delega per l'Aumento di Capitale avranno un valore nominale di Euro 1,00 e le stesse caratteristiche, ivi inclusa la data di godimento, delle azioni ordinarie Actelios negoziate sul Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. al momento in cui avrà esecuzione l'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

Al fine di garantire il raggiungimento degli obiettivi sopra descritti, il Consiglio di Amministrazione potrà definire, di volta in volta, le modalità, i termini e le condizioni dell'aumento di capitale da deliberare in esecuzione della Delega per l'Aumento di Capitale, tra le quali: (i) il prezzo di emissione delle nuove azioni (ivi incluso l'eventuale soprapprezzo); (ii) il numero delle azioni da emettere; (iii) la tempistica e i termini per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione) nonché la previsione per cui, qualora

l'aumento di capitale deliberato non sia integralmente sottoscritto entro il termine fissato, il capitale risulti aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione fatto salvo che esso non potrà comunque mai essere inferiore al valore nominale delle azioni alla data della delibera consiliare di aumento del capitale sociale.

Fermo restando il limite del valore nominale, nella determinazione del prezzo di emissione, da determinarsi in prossimità dell'avvio di ciascuna offerta in opzione, il Consiglio di Amministrazione dovrà tener conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato, delle quotazioni delle azioni Actelios nel periodo precedente all'operazione, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario di Actelios e del gruppo a essa facente capo, nonché della prassi per operazioni simili.

Falck ha manifestato l'intenzione di sottoscrivere la parte dell'aumento di capitale che dovesse essere deliberato in esercizio della Delega per Aumento di Capitale in misura tale da consentirgli di mantenere una partecipazione almeno pari al 60% del capitale sociale di Actelios a seguito dell'esecuzione del Progetto di Consolidamento e quindi tenuto conto degli effetti dipendenti dalla Scissione e dal Conferimento ed assumendo l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale in opzione medesimo.

Per la parte residua, tale aumento di capitale sarebbe assistito da una garanzia promossa e diretta da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, che agiranno in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners* e che hanno già assunto un impegno di pre-garanzia sino al 30 aprile 2011 – a condizioni e termini usuali per tale tipologia di operazioni – per la sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare non sottoscritte all'esito dell'offerta in borsa dei diritti di opzione non esercitati durante il periodo di opzione.

Attualmente è intenzione del Consiglio di Amministrazione di avvalersi della delega entro la fine del presente anno e quindi entro il termine previsto dal suddetto impegno di pre-garanzia. Tuttavia, la decisione finale al riguardo sarà presa anche in considerazione della situazione dei mercati finanziari e delle prospettive della Società e del gruppo ad essa facente capo e comunque subordinatamente al perfezionamento del Progetto di Consolidamento ed all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni.

Le azioni di nuova emissione derivanti dall'esercizio della Delega per l'Aumento di Capitale saranno offerte in opzione, ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile, a tutti gli azionisti di Actelios, in proporzione al numero di azioni della società da ciascuno di essi possedute.

Pertanto, l'esecuzione della Delega per l'Aumento di Capitale non comporterà alcun effetto diluitivo in termini di quote di partecipazione al capitale sociale di Actelios per gli azionisti che eserciteranno integralmente i diritti di opzione ad essi spettanti.

Non è previsto che in sede di aumento di capitale delegato il Consiglio di Amministrazione deliberi l'emissione di categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie.

* * *

Alla luce di quanto sopra, viene quindi richiesto agli azionisti di approvare la seguente proposta di deliberazione:

*“L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Actelios S.p.A.,
- esaminata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 72, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e dell’art. 3 del Decreto del Ministro di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998;*

delibera

1) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale soprapprezzo, di Euro 130.000.000,00 (centotrentamila/00), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto, previa revoca, per la parte non eseguita, delle deleghe conferite, ai sensi dell’art. 2443 e 2420-ter cod. civ. al Consiglio di Amministrazione dall’Assemblea Straordinaria del 5 settembre 2005;

2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione per dare esecuzione alla delega come sopra attribuita e così, in particolare e tra l’altro, per stabilire, di volta in volta, nel rispetto della vigente disciplina, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell’eventuale soprapprezzo, che non potrà comunque mai essere inferiore al valore nominale delle azioni alla data della delibera consiliare di aumento del capitale sociale e precisandosi altresì che nella determinazione del prezzo di emissione il Consiglio di Amministrazione dovrà tener conto, tra l’altro, delle condizioni di mercato, delle quotazioni delle azioni Actelios nel periodo precedente all’operazione, dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario di Actelios e del gruppo ad essa facente capo, nonché della prassi per operazioni simili, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell’aumento di capitale;

3) di modificare conseguentemente l’Art. 6 (sei) (Capitale sociale) dello Statuto Sociale vigente aggiungendovi un ulteriore ultimo comma come di seguito proposto:

Testo vigente*	Testo proposto
Art. 6 Capitale sociale Il capitale sociale è di Euro 67.680.000 (sessantasettemilioneiseicentoottantamila) diviso in n. 67.680.000 (sessantasettemilioneiseicentoottantamila) azioni da nominali Euro 1 (uno) ciascuna.	Art. 6 Capitale sociale Il capitale sociale è di Euro 67.680.000 (sessantasettemilioneiseicentoottantamila) diviso in n. 67.680.000 (sessantasettemilioneiseicentoottantamila) azioni da nominali Euro 1 (uno) ciascuna.

<p>L'assemblea straordinaria del 22 luglio 2004 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, per il periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare di delega, la facoltà, ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, C.C. di aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale per un ammontare massimo di nominali 2.000.000 (duemilioni) di euro mediante emissione di massime n. 2.000.000 (duemilioni) di azioni ordinarie, godimento regolare, da offrire in sottoscrizione ad un prezzo non inferiore al "valore normale" come determinato ai sensi della normativa fiscale, agli Amministratori Delegati della Società e delle Società controllate nonché a dirigenti e dipendenti della "Actelios S.p.A." o di società controllate o della Società controllante, da individuarsi nominativamente a cura del Consiglio di Amministrazione; i diritti a sottoscrivere tali azioni saranno personali ed intrasferibili inter vivos.</p>	<p>COMMA ELIMINATO (essendo scaduto il termine per l'esercizio della delega)</p>
<p>L'assemblea straordinaria del 5 settembre 2005 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione:</p> <p>a) la facoltà, ai sensi dell'art 2443, secondo comma del codice civile, di aumentare gratuitamente o a pagamento, in una o più volte, entro e non oltre il 5 settembre 2010, il capitale sociale per un ammontare massimo di nominali 150.000.000 (centocinquantamiloni) di euro mediante emissione di n. 150.000.000 (centocinquantamiloni) di azioni ordinarie anche con warrants che attribuiscono il diritto a sottoscrivere azioni della Società o di acquistare azioni di società controllate, da offrire in opzione agli aventi diritto;</p> <p>b) ai sensi dell'art. 2420 ter, la facoltà di emettere, sia in opzione agli aventi diritto sia con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in</p>	<p>COMMA ELIMINATO (essendo stata revocata la delega per la parte non eseguita)</p>

<p>una o più volte, entro e non oltre il 5 settembre 2010, per un importo massimo di nominali euro 150.000.000 (centocinquantomilioni), obbligazioni convertibili in azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, anche con warrants (che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni della società o di acquistare azioni di società controllate), con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione delle obbligazioni e dei warrants, con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni del prestito obbligazionario (compreso, in particolare, il rapporto di conversione) e dell'aumento di capitale al servizio della conversione (compresa, in particolare, la misura dell'eventuale sovrapprezzo), nei limiti e nell'ambito di quanto previsto nel presente comma. Le obbligazioni convertibili ed i warrants saranno destinati agli azionisti, al pubblico ovvero ad investitori istituzionali o strategici. In caso di emissione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni da emettersi in relazione all'aumento di capitale al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili e dei warrants (o a ciascuna sua tranche), sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenuto conto delle condizioni dei mercati finanziari al momento del lancio effettivo dell'operazione, nonché dell'andamento delle quotazioni del titolo, fermo restando che il prezzo di emissione non potrà essere inferiore al patrimonio netto contabile per azione quale risultante dall'ultimo bilancio di esercizio approvato.</p>	
<p>L'assemblea straordinaria del [27/28] agosto 2010 ha deliberato di approvare il progetto di scissione parziale di Falck Energy S.p.A. in favore di Actelios S.p.A.</p>	<p>L'assemblea straordinaria del [27/28] agosto 2010 ha deliberato di approvare il progetto di scissione parziale di Falck Energy S.p.A. in favore di Actelios S.p.A.</p>

da attuarsi, in particolare e tra l'altro, mediante aumento del capitale sociale di Actelios S.p.A. a servizio della scissione per nominali Euro 74.835.407 mediante emissione di n. 74.835.407 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno/00) ciascuna, godimento regolare, da assegnare integralmente a Falck S.p.A., unico socio della società scissa Falck Energy S.p.A.

L'assemblea straordinaria del [27/28] agosto 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, per massimi nominali Euro 19.392.800,00, mediante emissione di massime n. 19.392.800 nuove azioni ordinarie Actelios S.p.A. del valore nominale di Euro 1,00 (uno/00) ciascuna, godimento regolare, ad un prezzo di emissione unitario di Euro 5,03 ciascuna (di cui Euro 4,03 a titolo di soprapprezzo) e così per un controvalore totale massimo (tra nominale e soprapprezzo) di Euro 97.545.784,00 da riservare in sottoscrizione, entro il 31 (trentuno) dicembre 2010 (duemiladieci), ai soci di minoranza della società di diritto inglese Falck Renewables Plc, con sede legale in 7-10 Beaumont Mews, London W1G 6EB, Inghilterra (Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord), iscritta alla Companies House of England and Wales al numero 04501104, capitale sociale pari a GBP 17.759.066 (Sterline Britanniche), ("Renewables"), per tali dovendosi intendere tutti i soci di Renewables diversi da Falck Energy S.p.A., (di seguito i "Soci di Minoranza di Renewables") e da liberarsi mediante conferimento in natura delle partecipazioni Renewables detenute dai Soci di Minoranza di Renewables.

da attuarsi, in particolare e tra l'altro, mediante aumento del capitale sociale di Actelios S.p.A. a servizio della scissione per nominali Euro 74.835.407 mediante emissione di n. 74.835.407 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno/00) ciascuna, godimento regolare, da assegnare integralmente a Falck S.p.A., unico socio della società scissa Falck Energy S.p.A.

L'assemblea straordinaria del [27/28] agosto 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, per massimi nominali Euro 19.392.800,00, mediante emissione di massime n. 19.392.800 nuove azioni ordinarie Actelios S.p.A. del valore nominale di Euro 1,00 (uno/00) ciascuna, godimento regolare, ad un prezzo di emissione unitario di Euro 5,03 ciascuna (di cui Euro 4,03 a titolo di soprapprezzo) e così per un controvalore totale massimo (tra nominale e soprapprezzo) di Euro 97.545.784,00 da riservare in sottoscrizione, entro il 31 (trentuno) dicembre 2010 (duemiladieci), ai soci di minoranza della società di diritto inglese Falck Renewables Plc, con sede legale in 7-10 Beaumont Mews, London W1G 6EB, Inghilterra (Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord), iscritta alla Companies House of England and Wales al numero 04501104, capitale sociale pari a GBP 17.759.066 (Sterline Britanniche), ("Renewables"), per tali dovendosi intendere tutti i soci di Renewables diversi da Falck Energy S.p.A., (di seguito i "Soci di Minoranza di Renewables") e da liberarsi mediante conferimento in natura delle partecipazioni Renewables detenute dai Soci di Minoranza di Renewables.

L'Assemblea Straordinaria del [27/28] agosto 2010 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della predetta deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale soprapprezzo, di Euro 130.000.000,00 (centotrentamilioni/00), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto, dando mandato al Consiglio di Amministrazione per dare esecuzione alla predetta delega e così, in particolare e tra l'altro, per stabilire, di volta in volta, nel rispetto della vigente disciplina, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale soprapprezzo, che non potrà comunque mai essere inferiore al valore nominale delle azioni alla data della delibera consiliare di aumento del capitale sociale e precisandosi altresì che nella determinazione del prezzo di emissione il Consiglio di Amministrazione dovrà tener conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato nonché delle quotazioni delle azioni Actelios nel periodo precedente all'operazione, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario di Actelios e del gruppo ad essa facente capo, nonché della prassi per operazioni simili nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale.

** testo risultante in caso di approvazione delle proposte di delibera relative ai precedenti primi due punti all'ordine del giorno*

4) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, anche a mezzo di procuratori all'uopo

nominati tutti i poteri occorrenti per compiere tutto quanto necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le predette deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese di Milano, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso od eccettuato.”

* * *

Milano, 26 luglio 2010

ACTELIOS S.P.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Federico Falck