

# Gruppo ACTELIOS

Situazione patrimoniale,  
economica e finanziaria al  
31.3.2010

Consiglio di Amministrazione

Milano, 26 luglio 2010

ACTELIOS SpA  
Capitale sociale Euro 67.680.000 int. vers.  
Direzione e coordinamento da parte di Falck SpA  
Sede legale e domicilio fiscale  
20121 Milano – Corso Venezia, 16  
REA Milano n. 1675378  
Numero di iscrizione Registro delle Imprese  
di Milano 03457730962  
Partita IVA e Codice Fiscale 03457730962

Situazione patrimoniale, economica e finanziaria  
al 31 marzo 2010

---

Indice

1	CARICHE SOCIALI	5
<hr/>		
2	ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DEL GRUPPO ACTELIOS	
2.1	Andamento del gruppo Actelios	7
2.2	Andamento delle imprese controllate e collegate	8
2.3	Andamento della capogruppo Actelios SpA	10
2.4	Principali investimenti e disinvestimenti	11
2.5	Personale	11
2.6	Fatti gestionali più significativi	11
2.7	Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso	12
<hr/>		
3	PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATO	
3.1	Stato patrimoniale	14
3.2	Conto economico	15
3.3	Posizione finanziaria netta	16
<hr/>		
4	NOTE ESPLICATIVE CONSOLIDATO	
4.1	Imprese consolidate	18
4.2	Principi e tecniche di consolidamento	18
4.3	Contenuto e variazioni dello stato patrimoniale	19
4.4	Contenuto e variazioni del conto economico	28
<hr/>		
5	PROSPETTI CONTABILI ACTELIOS SpA	
5.1	Stato patrimoniale	33
5.2	Conto economico	34
5.3	Posizione finanziaria netta	35

## 1. Cariche sociali

---

## 1 Cariche sociali

### *Consiglio di Amministrazione*

---

Falck Dott. Ing. Federico (*)	<i>Presidente</i>
Isabella Dott. Ing. Bruno	<i>Vice Presidente</i>
Tellarini Dott. Ing. Roberto (*)	<i>Consigliere Delegato</i>
Agostini Dott. Marco	<i>Consigliere</i>
Clerici Bagozzi Dott. Augusto Luigi	<i>Consigliere</i>
Falck Dott. Enrico (*)	<i>Consigliere</i>
Falck Dott.sa Elisabetta	<i>Consigliere</i>
Garegnani Prof. Giovanni Maria	<i>Consigliere</i>
Manzoni Dott. Ing. Piero (*)	<i>Consigliere</i>
Marchi Dott. Ferruccio	<i>Consigliere</i>
Rosa Dott. Guido	<i>Consigliere</i>
Rosa Dott. Prof. Umberto	<i>Consigliere</i>
Rucellai Avv. Bernardo	<i>Consigliere</i>
Tatozzi Avv. Claudio	<i>Consigliere</i>
Zenone Dott. Ing. Fabrizio	<i>Consigliere</i>

(\*) Membri del Comitato Esecutivo

### *Collegio Sindacale*

---

Bracchetti Dott. Roberto	<i>Presidente</i>
Bisioli Dott. Aldo	<i>Sindaco effettivo</i>
Notarnicola Dott. Nicola Vito	<i>Sindaco effettivo</i>
Artoni Dott. Fabio	<i>Sindaco supplente</i>
Foschi Dott. Massimo	<i>Sindaco supplente</i>

### *Società di Revisione*

---

PricewaterhouseCoopers SpA

## 2. Andamento economico e finanziario del Gruppo Actelios

## 2. Andamento economico e finanziario del Gruppo Actelios

### 2.1 Andamento del Gruppo Actelios

Nel corso del primo trimestre 2010 il Gruppo Actelios ha registrato un risultato totale netto pari a 3.096 migliaia di euro e un risultato di pertinenza del Gruppo pari a 2.748 migliaia di euro.

I risultati della gestione ordinaria presentano un lieve calo rispetto al primo trimestre del 2009; infatti l'*Utile lordo industriale* pari a 9.873 migliaia di euro registra un decremento di 320 migliaia di euro, il *Risultato operativo* raggiunge i 7.122 migliaia di euro con un peggioramento di 232 migliaia di euro.

L'*Utile lordo industriale* rapportato ai *Ricavi* si attesta al 46,1%, rispetto al 42,3% del primo trimestre 2009. Il *Risultato operativo* rapportato ai *Ricavi* si posiziona al 33,2% (30,5% del primo trimestre 2009).

Il primo trimestre del 2010 riflette i minori ricavi dell'impianto a biomasse di Rende, per il quale era scaduta ai primi di febbraio 2009 la componente incentivata relativa alla tariffa CIP6/92 per 9 MW. Inoltre l'impianto nei primi tre mesi dell'anno ha operato a una potenza di 5MW, in attesa di essere fermato per il rifacimento totale che permetterà di beneficiare del regime dei certificati verdi per i prossimi 15 anni.

Le buone performance dei termovalorizzatori di Trezzo sull'Adda e di Granarolo dell'Emilia hanno consentito di compensare, seppure parzialmente, i minori ricavi dell'impianto di Rende. Occorre inoltre ricordare che nei ricavi del primo trimestre 2009 era compreso anche il conguaglio relativo al 2008 sulle cessioni di energia elettrica in regime CIP6/92, che ammontava a 1.068 migliaia di euro, conguaglio che non è previsto in questo esercizio.

Si segnala che nella voce Proventi e oneri finanziari, sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2009, sono compresi gli effetti negativi pari a 650 migliaia di euro, rivenienti dalla valutazione a fair value dei prodotti derivati.

La posizione finanziaria netta, che presenta un saldo a credito pari a 99.596 migliaia di euro, registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2009 di 4.338 migliaia di euro, grazie soprattutto alle maggiori disponibilità liquide, derivanti dalla generazione di cassa degli impianti in esercizio. Si evidenzia che la posizione finanziaria netta è comprensiva di finanziamenti "non recourse" pari a 65.531 migliaia di euro.

I ricavi sono stati integralmente realizzati in territorio italiano e la loro ripartizione per categoria di attività è di seguito riportata.

	(migliaia di euro)	
	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009
Vendita energia elettrica	13.656	15.567
Smaltimento e trattamento rifiuti	6.679	6.215
Gestione WTE e discariche	881	861
Vendita prodotti agricoli	121	
Altre prestazioni	102	1.455
<b>Totale</b>	<b>21.439</b>	<b>24.098</b>

I ricavi delle altre prestazioni del primo trimestre 2009 si riferivano principalmente alla fatturazione della commessa a lungo termine relativa alla discarica di Vieste per 1.364 migliaia di euro, che trovava compensazione nella variazione negativa dei lavori in corso su ordinazione.

## 2. Andamento economico e finanziario del Gruppo Actelios

### 2.2 *Andamento delle imprese controllate e collegate*

Di seguito viene sintetizzato l'andamento delle società controllate e collegate per il primo trimestre dell'esercizio in corso.

#### **Abbiategrasso Bioenergia Srl**

La società, posseduta da Actagri Srl, è titolare dell'Autorizzazione Unica per la costruzione e l'esercizio di un impianto a biogas della potenza di 1 MW, sito nel comune di Abbiategrasso (MI). Il primo trimestre 2010 si è chiuso con un risultato netto negativo di 34 migliaia di euro, con ricavi relativi alla vendita di prodotti agricoli per 70 migliaia di euro e una posizione finanziaria con saldo a debito per 293 migliaia di euro.

#### **Actagri Srl**

La società è la capofila del settore per la produzione di energia elettrica tramite lo sfruttamento del biogas prodotto dalle aziende agricole e dagli allevamenti di animali. Ha chiuso il trimestre in esame con un risultato netto negativo, in assenza di fatturato, di 83 migliaia di euro e con una posizione finanziaria con saldo a debito pari a 80 migliaia di euro.

#### **Actelios Solar SpA**

La società, che opera nel settore per la produzione di energia elettrica con impianti fotovoltaici, ha chiuso il primo trimestre 2010 con un risultato netto negativo di 54 migliaia di euro, con ricavi per 6 migliaia di euro, derivanti dall'impianto fotovoltaico di Trezzo sull'Adda. Il risultato risente delle spese sostenute per l'ottenimento delle autorizzazioni a costruire e gestire tre impianti fotovoltaici in Sicilia, per una potenza installata di 13,04 MW, di cui si prevede l'ultimazione per fine anno. Gli investimenti su questi impianti ammontano nel primo trimestre a 527 migliaia di euro.

La posizione finanziaria al 31 marzo 2010 presenta un saldo a debito pari a 2.229 migliaia di euro.

#### **Ambiente 2000 Srl**

La società, che opera prevalentemente nel campo della gestione e manutenzione degli impianti di termovalorizzazione, presenta un risultato netto negativo per 102 migliaia di euro e ricavi consuntivi per 2.494 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta riporta un saldo a credito di 1.830 migliaia di euro.

#### **Ecosesto SpA**

La società dispone di un impianto di termovalorizzazione alimentato a biomasse a Rende ed è operante anche in altre attività di gestione ambientale. Dispone inoltre di un impianto fotovoltaico per la produzione di energia elettrica sempre a Rende. Il primo trimestre 2010 chiude con un risultato netto negativo per 193 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 2.644 migliaia di euro. Il risultato risente dei minori ricavi dell'impianto a biomasse, che ha operato a una potenza di 5 MW e del quale è prevista la fermata alla fine di aprile per il rifacimento totale dell'impianto, al fine di usufruire del regime dei certificati verdi per i prossimi 15 anni.

Gli investimenti ammontano al 31 marzo 2010 a 2.737 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo a debito pari a 12.838 migliaia di euro.



## 2. Andamento economico e finanziario del Gruppo Actelios

### **Elettroambiente SpA**

La società possiede il controllo di due società consortili: Platani Energia Ambiente ScpA e Tifeo Energia Ambiente ScpA. Entrambe sono dedicate alla costruzione e all'esercizio di due sistemi integrati di smaltimento rifiuti e di produzione di energia elettrica con potenza installata rispettivamente di 30 e 50 MW assistiti da regime tariffario CIP 6/92 in Sicilia.

Elettroambiente, che svolgeva la propria attività di coordinamento e assistenza ingegneristica alle società progetto controllate e alla collegata di Actelios SpA Palermo Energia Ambiente ScpA, dal 1° luglio 2009 ha interrotto la fornitura di tali prestazioni, viste le note vicende sui progetti siciliani e ha chiuso quindi il primo trimestre 2010 con un risultato netto negativo pari a 486 migliaia di euro, in assenza di ricavi.

La posizione finanziaria netta evidenzia un saldo a debito di 42.952 migliaia di euro.

### **Frunto Energia Ambiente Srl**

La società, costituita in joint venture tra Hera SpA (51%) e Actelios SpA (49%), si occupa della gestione di un impianto di termovalorizzazione a Granarolo dell'Emilia (Bologna) di potenza pari a 20 MW in regime tariffario CIP6/92.

Presenta un risultato netto positivo di 4.225 migliaia di euro, a fronte di ricavi pari a 14.455 migliaia di euro. Gli investimenti del periodo, relativi a piccole migliorie sull'impianto in esercizio, ammontano a 171 migliaia di euro. La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 65.357 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 12.627 migliaia di euro e di debiti verso banche "non recourse" per 74.782 migliaia di euro, al netto di 1.724 migliaia di euro derivanti dal *metodo del costo ammortizzato* applicato alle spese sostenute per il finanziamento. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi debiti per 3.202 migliaia di euro derivanti dalla valutazione a fair value dei prodotti derivati connessi al finanziamento (IRS per convertire i tassi da variabile a fisso).

### **Palermo Energia Ambiente ScpA**

La società dedicata alla costruzione e all'esercizio di un sistema integrato per il trattamento della frazione residua dei rifiuti urbani al netto della raccolta differenziata nel bacino di Palermo e Trapani e per la produzione di energia elettrica con potenza installata di 62 MW assistiti da regime CIP 6/92, ha chiuso il primo trimestre con un risultato netto negativo di 499 migliaia di euro in assenza di ricavi. Si ricorda che dal 1° ottobre 2009 non sono più capitalizzati costi sul progetto di investimento e quindi il risultato riflette tutti i costi sostenuti.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo a debito per 23.297 migliaia di euro.

### **Platani Energia Ambiente ScpA**

La società dedicata alla costruzione e all'esercizio di un sistema integrato per il trattamento della frazione residua dei rifiuti urbani al netto della raccolta differenziata nel bacino di Agrigento e per la produzione di energia elettrica con potenza installata di 30 MW assistiti da regime CIP 6/92, ha chiuso il primo trimestre con un risultato netto negativo per 160 migliaia di euro in assenza di ricavi. Si ricorda che dal 1° ottobre 2009 non sono più capitalizzati costi sul progetto di investimento e quindi il risultato riflette tutti i costi sostenuti.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo a debito per 15.133 migliaia di euro.

### **Powercrop SpA**

La società, costituita in *joint venture* tra Seci Impianti Srl (50%) e Actelios SpA (50%), si occupa della riconversione di cinque zuccherifici in impianti di produzione di energia elettrica da biomasse e oli vegetali. Trattandosi di una società in start up chiude il primo trimestre 2010 con un risultato netto negativo di 592 migliaia di euro in assenza di ricavi. Gli investimenti del periodo ammontano a 213 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta si presenta con un saldo a debito per 952 migliaia di euro.

## 2. Andamento economico e finanziario del Gruppo Actelios

### **Prima Srl**

La società, titolare dell'impianto WTE di Trezzo sull'Adda, con una potenza di 18 MW in regime tariffario CIP/92, ha registrato un utile netto pari a 2.895 migliaia di euro, con ricavi per 11.374 migliaia di euro.

La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 20.217 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 17.024 migliaia di euro soggette ai vincoli del contratto di project financing, di debiti verso banche in project financing per 28.888 migliaia di euro, al netto di 737 migliaia di euro derivanti dal *metodo del costo ammortizzato* applicato alle spese sostenute, dal finanziamento concesso da Actelios SpA di 6.374 migliaia di euro e dal finanziamento da altri soci di 1.118 migliaia di euro. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi debiti per 861 migliaia di euro derivanti dalla valutazione a fair value dei prodotti derivati connessi al project financing (IRS per convertire i tassi da variabile a fisso).

### **Solar Rende Srl**

La società, posseduta al 100% da Ecosesto SpA, è stata costituita per sviluppare e realizzare nuove iniziative nel settore delle centrali fotovoltaiche in Calabria. La società è in fase di start up e ha chiuso il trimestre con un risultato netto negativo di 5 migliaia di euro, in assenza di ricavi e con una posizione finanziaria netta a credito per 26 migliaia di euro.

### **Solar Mesagne Srl**

La società posseduta al 100% da Actelios Solar SpA, è stata costituita con sede a Brindisi per sviluppare e realizzare nuove iniziative nel settore delle centrali fotovoltaiche in Puglia. Infatti è proprietaria di un impianto fotovoltaico da 1 MW in località La Calce, già in esercizio ed è in procinto di acquisire un altro impianto da 1 MW in località Notarpanaro.

Il primo trimestre si è chiuso con risultato netto negativo per 2 migliaia di euro a fronte di ricavi per 139 migliaia di euro. La posizione finanziaria rileva un saldo a debito di 4.643 migliaia di euro, derivante principalmente dall'acquisizione dell'impianto di La Calce.

### **Tifeo Energia Ambiente ScpA**

La società dedicata alla costruzione e all'esercizio di un sistema integrato per il trattamento della frazione residua dei rifiuti urbani al netto della raccolta differenziata nel bacino di Augusta e per la produzione di energia elettrica con potenza installata di 50 MW assistiti da regime CIP 6/92, ha chiuso il primo trimestre con un risultato netto negativo per 264 migliaia di euro in assenza di ricavi. Si ricorda che dal 1° ottobre 2009 non sono più capitalizzati costi sul progetto di investimento e quindi il risultato riflette tutti i costi sostenuti.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo a debito per 19.171 migliaia di euro.

## **2.3 Andamento della capogruppo Actelios SpA**

Il conto economico di Actelios SpA al 31 marzo 2010 chiude con un risultato netto negativo per 97 migliaia di euro, inferiore rispetto al risultato del corrispondente periodo dello scorso esercizio. Il calo è legato principalmente ai minori proventi finanziari a seguito della riduzione dei tassi di riferimento. La posizione finanziaria presenta un saldo a credito di 253.223 migliaia di euro, contro un saldo a credito al 31 dicembre 2009 di 246.976 migliaia di euro.

Si evidenzia che nel conto economico della Capogruppo non figurano ancora dividendi da partecipate, che figureranno invece nel prossimo trimestre, in quanto le relative delibere assembleari sono avvenute nel corso del mese di aprile.

## 2. Andamento economico e finanziario del Gruppo Actelios

### 2.4 *Principali investimenti e disinvestimenti*

Nel corso del periodo gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano a 2.967 migliaia di euro ed hanno riguardato principalmente il rifacimento dell'impianto a biomasse di Rende (2.737 migliaia di euro), mentre quelli in immobilizzazioni immateriali, che ammontano a 635 migliaia di euro, hanno riguardato le tre iniziative in Sicilia per impianti fotovoltaici (454 migliaia di euro) e le iniziative di Powercrop per impianti a biomasse (181 migliaia di euro).

Non si sono registrati disinvestimenti per dimensione o importo tali da essere menzionati.

### 2.5 *Personale*

Alla data del 31 marzo 2010 la forza lavoro risulta così composta:

	(numero)		
	Al 31.3.2010	Al 31.12.2009	Al 31.3.2009
Dirigenti	14	14	16
Impiegati + categorie speciali	70	72	62
Operai	59	59	60
<b>Totale</b>	<b>143</b>	<b>145</b>	<b>138</b>

Risultano inclusi n. 1 dirigenti, n. 18 impiegati e n. 29 operai di Frullo Energia Ambiente Srl, società consolidata con il metodo proporzionale, considerati al 49%, come da quota di possesso.

### 2.6 *Fatti gestionali più significativi*

In data 10 febbraio 2010 GSE ha accettato il cambio di titolarità della convenzione n. T02F06030807 per il riconoscimento della tariffa incentivata a favore di Solar Mesagne Srl e pertanto la società è titolata a gestire direttamente i rapporti con GSE e a usufruire del Conto energia per i prossimi 20 anni.

Ecosesto SpA, a seguito del rifacimento totale dell'impianto a biomasse di Rende, in data 18 febbraio 2010 ha ricevuto il riconoscimento IAFR (Impianto a fonte rinnovabile) da parte del GSE e pertanto alla ripartenza dell'impianto, prevista per gennaio 2011, potrà beneficiare del regime dei Certificati Verdi per i prossimi 15 anni.

In data 12 febbraio, 19 febbraio e 17 marzo 2010 sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale della Regione Sicilia le autorizzazioni alla realizzazione degli impianti fotovoltaici di Cardonita (3,78 MW), di Spinasantà (5,99 MW) e di Sugherotorto (3,27MW), localizzate rispettivamente in provincia di Enna, di Catania e di Ragusa. Per la realizzazione di tali impianti sono in corso le attività di progettazione e di finanziamento da parte di Actelios Solar SpA, titolare delle autorizzazioni sopra citate.

Per quanto riguarda i progetti dei termovalorizzatori siciliani, in data 9 marzo 2010 si sono tenute le prime udienze presso il Tribunale di Milano nel corso delle quali l'Avvocatura dello Stato, in rappresentanza dell'Assessorato dell'Energia e dei Servizi di Pubblica Utilità della Regione Siciliana (subentrata ad ARRA nei giudizi), ha insistito per l'accoglimento dell'eccezione di incompetenza territoriale già a suo tempo formulata e rigettata in sede cautelare, chiedendo che la causa venisse rimessa in decisione sul punto.

## 2. Andamento economico e finanziario del Gruppo Actelios

Le società progetto si sono opposte alla richiesta avversaria, chiedendo termine per il deposito delle memorie ex art. 183 c.p.c.

Il Giudice, preso atto delle richieste delle parti, ha fissato termini, rispettivamente, sino al 8 aprile, 8 maggio e 28 maggio 2010 per il deposito di memoria ex art. 183, sesto comma, c.p.c., rinviando le cause alle udienze istruttorie del 15 luglio 2010.

Si segnala inoltre che la Regione Siciliana in data 8 aprile 2010 ha approvato una nuova legge (n. 9/2010 pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Regione Siciliana in data 12 aprile 2010), in tema di “gestione integrata dei rifiuti e bonifica dei siti inquinati” che ha stabilito nuove regole per la gestione dei rifiuti e per la realizzazione degli impianti di smaltimento rifiuti nell’ambito territoriale della Regione Sicilia.

Il Gruppo Actelios sta valutando la portata di tale nuovo complesso provvedimento legislativo e i riflessi che lo stesso potrebbe avere circa la realizzabilità dei progetti di cui alla Convenzione del giugno 2003.

Il 29 marzo 2010 Actelios SpA ha sottoscritto i contratti per l’acquisizione della totalità delle quote di Esposito Servizi Ecologici Srl e di Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl, società operanti nel settore del trattamento dei rifiuti urbani e speciali non pericolosi. L’operazione consentirà una maggiore integrazione nella filiera dello smaltimento dei rifiuti, ampliando l’offerta di servizi ambientali al territorio. Actelios SpA diverrà altresì proprietaria di un impianto tecnologicamente all’avanguardia, registrato con brevetto italiano ed europeo, per il trattamento delle terre da spazzamento. L’acquisizione delle due società, per un controvalore di 13.500 migliaia di euro, porterà a un incremento dei ricavi consolidati del Gruppo di oltre 12.000 migliaia di euro e si prevede che sarà perfezionata entro il 31 luglio 2010, con la volturazione delle autorizzazioni per la gestione degli impianti.

In data 19 aprile 2010 Actagri Srl ha acquisito la totalità delle quote di Abbiategrasso Bioenergia Srl, di cui già possedeva il 58,74% del capitale. Ciò permetterà alla società di integrarsi completamente nel gruppo Actelios e quindi di beneficiare di una maggiore libertà di azione con l’obiettivo di massimizzare il valore dell’Autorizzazione Unica relativa alla realizzazione e gestione di un impianto a biogas da 1MW, di cui è titolare Abbiategrasso Bioenergia Srl.

### **2.7 Evoluzione dell’attività dell’esercizio in corso**

Si può prevedere per l’esercizio in corso una flessione dei volumi con conseguente minor redditività dovuta sostanzialmente all’impianto a biomasse di Rende per il quale è prevista la fermata da maggio a dicembre 2010 per permettere il montaggio della nuova turbina e della nuova caldaia, al fine di poter usufruire dell’incentivo derivante dai Certificati Verdi, per i prossimi 15 anni. I risultati però del secondo semestre potranno beneficiare del consolidamento delle due società acquisite di cui riferiamo più approfonditamente a pagina 17.

Il risultato 2010 sarà comunque influenzato anche dai costi di sviluppo e di avvio dei nuovi progetti, sia per gli impianti a biomassa da coltura dedicata, che fanno capo a Powercrop SpA, sia per gli impianti fotovoltaici. Alla fine dell’anno verranno effettuati gli imparments test sulla voce Avviamenti, che potranno avere riflessi sul risultato dell’esercizio.

A livello strategico si segnala che il Gruppo Actelios si sta focalizzando su un più ampio scenario di business, che prevede la realizzazione di progetti nel campo del fotovoltaico, delle biomasse e di altre iniziative innovative sempre nell’ambito della produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili.

La posizione finanziaria potrà beneficiare di una significativa generazione di cassa proveniente dagli impianti in esercizio. Tuttavia i rilevanti investimenti necessari alla costruzione degli impianti sopra citati continueranno a incidere sulla posizione finanziaria del Gruppo Actelios.

### 3. Prospetti contabili consolidato

---

## 3. Prospetti contabili consolidato

## 3.1 Stato patrimoniale consolidato

		(migliaia di euro)			
		31.3.2010		31.12.2009	
	Note	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
<b>Attività</b>					
<b>A Attività non correnti</b>					
1	Immobilizzazioni immateriali	(1)	45.526	44.963	
2	Immobilizzazioni materiali	(2)	224.790	224.140	
3	Titoli e partecipazioni	(3)	11	11	
4	Crediti finanziari a medio lungo termine	(4)			
5	Crediti per imposte anticipate	(7)	10.068	9.990	
6	Crediti diversi	(6)	1.776	1.115	1.776 1.115
<b>Totale</b>			<b>282.171</b>	<b>280.880</b>	
<b>B Attività correnti</b>					
1	Rimanenze	(8)	3.914	4.318	
2	Crediti commerciali	(5)	21.662	42	22.012 169
3	Crediti diversi	(6)	15.891	2.148	12.244 2.201
4	Crediti finanziari	(4)	157.584	152.779	158.935 153.963
5	Titoli				
6	Cassa e disponibilità liquide	(9)	26.337	20.709	
<b>Totale</b>			<b>225.388</b>	<b>218.218</b>	
<b>C Attività non correnti destinate alla vendita</b>					
<b>Totale attività</b>			<b>507.559</b>	<b>499.098</b>	
<b>Passività</b>					
<b>D Patrimonio netto</b>					
1	Capitale sociale		67.680	67.680	
2	Riserve		246.588	252.257	
3	Risultato a nuovo		23.712	19.737	
4	Risultato dell'esercizio		2.748	4.175	
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>		(10)	<b>340.728</b>	<b>343.849</b>	
5	Patrimonio netto dei terzi		6.151	5.803	
<b>Totale patrimonio netto</b>		(10)	<b>346.879</b>	<b>349.652</b>	
<b>E Passività non correnti</b>					
1	Debiti finanziari a medio lungo termine	(13)	58.419	57.922	
2	Debiti diversi	(15)			
3	Imposte differite		2		
4	Fondi per rischi e oneri	(11)	961	1.008	
5	TFR	(12)	2.196	2.223	
<b>Totale</b>			<b>61.578</b>	<b>61.153</b>	
<b>F Passività correnti</b>					
1	Debiti commerciali	(14)	48.930	10.106	48.613 9.550
2	Debiti diversi	(15)	24.266	7.010	13.216 5.665
3	Debiti finanziari a breve termine	(13)	25.906	1.543	26.464 1.597
4	Fondi per rischi e oneri				
<b>Totale</b>			<b>99.102</b>	<b>88.293</b>	
<b>G Passività associabili alle attività non correnti destinate alla vendita</b>					
<b>Totale passività</b>			<b>507.559</b>	<b>499.098</b>	

## 3. Prospetti contabili consolidato

## 3.2 Conto economico consolidato

		(migliaia di euro)			
		31.3.2010		31.3.2009	
		Note	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
<b>A</b>	<b>Ricavi</b>	(16)	21.439	24.098	38
	Costo del personale diretto	(17)	(1.618)	(1.676)	
	Costi e spese diretti	(18)	(9.948)	(12.229)	(66)
<b>B</b>	<b>Totale costo del venduto</b>		<b>(11.566)</b>	<b>(13.905)</b>	
<b>C</b>	<b>Utile lordo industriale</b>		<b>9.873</b>	<b>10.193</b>	
	Altri proventi	(19)	270	42	388
	Costi del personale di struttura	(17)	(924)	(842)	
	Spese generali e amministrative	(20)	(2.097)	(674)	(851)
<b>D</b>	<b>Risultato operativo</b>		<b>7.122</b>	<b>7.354</b>	
	Proventi e oneri finanziari	(21)	(1.105)	446	(1.046)
	Proventi e oneri da partecipazione	(22)			
<b>E</b>	<b>Risultato ante imposte</b>		<b>6.017</b>	<b>6.308</b>	
	Totale imposte sul reddito	(23)	(2.921)		
<b>F</b>	<b>Risultato netto</b>		<b>3.096</b>		
<b>G</b>	<b>Risultato di pertinenza dei terzi</b>		<b>348</b>		
<b>H</b>	<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>		<b>2.748</b>		

## 3. Prospetti contabili consolidato

3.3 *Posizione finanziaria netta*

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.12.2009	Variazione
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(24.363)	(24.867)	504
Debiti finanziari a breve termine infragruppo	(1.543)	(1.597)	54
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	4.805	4.972	(167)
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	152.779	153.963	(1.184)
Altri titoli			
Disponibilità a breve	26.337	20.709	5.628
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>158.015</b>	<b>153.180</b>	<b>4.835</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(58.419)	(57.922)	(497)
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo			
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi			
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo			
Altri titoli			
<b>Posizione finanziaria netta a medio lungo termine</b>	<b>(58.419)</b>	<b>(57.922)</b>	<b>(497)</b>
<b>Posizione finanziaria netta globale</b>	<b>99.596</b>	<b>95.258</b>	<b>4.338</b>
<b>- di cui finanziamenti "non recourse"</b>	<b>(65.531)</b>	<b>(65.371)</b>	<b>(160)</b>



## 4. Note esplicative consolidato

---

## 4. Note esplicative consolidato

### 4.1 Imprese consolidate

Al 31 marzo 2010 il gruppo Actelios è costituito da 15 società, di cui 12 consolidate con il metodo dell'integrazione globale e 3 con il metodo proporzionale.

Il bilancio consolidato del gruppo Actelios al 31 marzo 2010 comprende le seguenti società:

		Metodo di consolidamento
Actelios SpA	Capogruppo	Integrale
Abbiategrosso Bioenergia Srl	Posseduta da Actagri Srl al 58,73%	Integrale
Actagri Srl	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Actelios Solar SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Ambiente 2000 Srl	Posseduta da Actelios SpA al 60%	Integrale
Ecosesto SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Elettroambiente SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Fruzzo Energia Ambiente Srl	Posseduta da Actelios SpA al 49%	Proporzionale
Palermo Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Actelios SpA al 23,27%	Proporzionale
Platani Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 85,73%	Integrale
Powercrop SpA	Posseduta da Actelios SpA al 50 %	Proporzionale
Prima Srl	Posseduta da Actelios SpA all' 85%	Integrale
Solar Rende Srl	Posseduta da Ecosesto SpA al 100%	Integrale
Solar Mesagne Srl	Posseduta da Actelios Solar SpA al 100%	Integrale
Tifeo Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 95,62%	Integrale

Il bilancio consolidato include i bilanci di Actelios SpA, società Capogruppo, e di tutte le società dove la stessa detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

La redazione del bilancio trimestrale consolidato è effettuata in armonia con i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS. Infatti viene presentato un prospetto di conto economico per destinazione, che rispecchia, per quel che concerne la quantificazione delle voci, quanto previsto dai Principi Contabili Internazionali.

### 4.2 Principi e tecniche di consolidamento

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio intermedio al 31 marzo 2010 sono omogenei con quelli utilizzati per il bilancio annuale al 31 dicembre 2009, cui si rinvia per un maggior dettaglio dei principi contabili.

4. Note esplicative consolidato

**4.3 Contenuto e variazioni dello stato patrimoniale**

**Attività**

**A Attività non correnti**

**1 Immobilizzazioni immateriali**

Presentano un incremento rispetto al 31 dicembre 2009 di 563 migliaia di euro, dovuti a 635 migliaia di euro di incrementi per spese sostenute sui progetti fotovoltaici in Sicilia (454 migliaia di euro) e sui progetti a biomasse di Powercrop SpA (181 migliaia di euro) e a decrementi per 71 migliaia di euro per gli ammortamenti calcolati al 31 marzo 2010.

La voce *Avviamento* è costituita principalmente dalle differenze emerse in sede di primo consolidamento tra il valore di carico delle partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto di pertinenza delle società consolidate. In tale voce, inoltre, è compreso l'avviamento a suo tempo pagato per l'acquisto del ramo d'azienda da parte di Frullo Energia Ambiente Srl (1.519 migliaia di euro).

A partire dal 1° gennaio 2005, l'avviamento non è più ammortizzato ed è sottoposto annualmente alla verifica della riduzione di valore.

Per il presente bilancio intermedio al 31 marzo 2010, gli amministratori non hanno proceduto ad alcuna rettifica di valore.

Gli avviamenti al 31 marzo 2010 sono i seguenti:

	(migliaia di euro)
	Valore contabile al 31.3.2010
Frullo Energia Ambiente Srl	1.519
Platani Energia Ambiente ScpA	9.565
Prima Srl	8.942
Palermo Energia Ambiente ScpA	651
Tifeo Energia Ambiente ScpA	19.732
<b>Totale</b>	<b>40.409</b>

Non risultano imputati oneri finanziari nel corso dell'esercizio alle immobilizzazioni immateriali.

**2 Immobilizzazioni materiali**

Presentano un incremento rispetto al 31 dicembre 2009 di 650 migliaia di euro, dovuti agli incrementi per 2.967 migliaia di euro che hanno principalmente riguardato i costi per il rifacimento dell'impianto a biomasse di Rende (2.737 migliaia di euro) e ai decrementi per gli ammortamenti calcolati al 31 marzo 2010 che ammontano a 2.317 migliaia di euro.

Gli oneri finanziari imputati nel corso dell'esercizio alle immobilizzazioni materiali ammontano a 16 migliaia di euro e sono da attribuire all'impianto di Rende in fase di rifacimento. Si segnala che le immobilizzazioni esistenti al 31 dicembre 2009 non includono né importi di rivalutazioni effettuate ai sensi di leggi nazionali di rivalutazione monetaria né importi di rivalutazione economica.

## 4. Note esplicative consolidato

**3 Titoli e partecipazioni**

Non hanno subito variazioni nel corso del trimestre.

**4 Crediti finanziari**

La composizione della voce al 31 marzo 2010 confrontata con quella al 31 dicembre 2009 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.3.2010			31.12.2009			Variazioni		
	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti
Verso terzi	4.805		4.805	4.972		4.972	(167)		(167)
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	152.779		152.779	153.963		153.963	(1.184)		(1.184)
Verso imprese del Gruppo									
Strumenti finanziari derivati									
<b>Totale</b>	<b>157.584</b>		<b>157.584</b>	<b>158.935</b>		<b>158.935</b>	<b>(1.351)</b>		<b>(1.351)</b>

I crediti verso terzi correnti si riferiscono ai crediti finanziari verso Palermo Energia Ambiente SpA, che risultano in eccedenza rispetto alla percentuale di possesso del Gruppo Actelios.

I crediti verso controllanti sono verso Falck SpA, che esercita l'attività di direzione e coordinamento nei confronti di Actelios SpA. Proprio nell'ottica di questa attività è stata sottoscritta una convenzione che ha la finalità di ottimizzare e razionalizzare la gestione finanziaria di Actelios SpA e di Falck SpA nell'ambito del Gruppo Falck, pur mantenendo Actelios SpA la sua autonomia e indipendenza gestionale.

Oggetto quindi della convenzione suddetta è la gestione della liquidità di Actelios SpA non necessaria alla gestione corrente, con l'impegno da parte di Falck SpA a restituire la liquidità a fronte degli investimenti del gruppo Actelios in tutto o in parte con un preavviso previsto dalla convenzione stessa.

La liquidità di Actelios SpA è pertanto investita presso Falck SpA ed è fruttifera di interessi, in linea con le condizioni di mercato, ovvero Euribor+spread.

La convenzione ha durata annuale (solare) e sarà automaticamente rinnovata salvo disdetta da formalizzare con un preavviso di due mesi.

**5 Crediti commerciali**

La composizione della voce al 31 marzo 2010 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.3.2010			31.12.2009			Variazioni		
	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti
Verso clienti	21.620		21.620	21.843		21.843	(223)		(223)
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	28		28	113		113	(85)		(85)
Verso imprese del Gruppo	14		14	56		56	(42)		(42)
<b>Totale</b>	<b>21.662</b>		<b>21.662</b>	<b>22.012</b>		<b>22.012</b>	<b>(350)</b>		<b>(350)</b>

#### 4. Note esplicative consolidato

La ripartizione dei crediti commerciali per area geografica è poco significativa in quanto la quasi totalità dei crediti è verso clienti italiani.

I crediti verso clienti sono esposti al netto del fondo svalutazione rilevato per adeguarli al loro fair value, che al 31 marzo 2010 ammonta a 451 migliaia di euro.

#### 6 Crediti diversi

La composizione della voce al 31 marzo 2010 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.3.2010			31.12.2009			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	3.392		3.392	494		494	2.898		2.898
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	3.263	1.115	2.148	3.316	1.115	2.201	(53)		(53)
Verso imprese del Gruppo									
Anticipi	235		235	223		223	12		12
Crediti tributari	7.661		7.661	7.366		7.366	295		295
Depositi cauzionali	661	661		661	661				
Ratei e risconti attivi	2.455		2.455	1.960		1.960	495		495
<b>Totale</b>	<b>17.667</b>	<b>1.776</b>	<b>15.891</b>	<b>14.020</b>	<b>1.776</b>	<b>12.244</b>	<b>3.647</b>		<b>3.647</b>

La voce verso controllanti si riferisce ai crediti vantati verso Falck SpA per proventi da consolidato fiscale. La parte iscritta fra i correnti sarà liquidata nel 2010 dalla consolidante Falck SpA, mentre la parte iscritta fra i non correnti verrà liquidata nei prossimi esercizi.

I crediti tributari correnti si riferiscono al credito IVA di Palermo Energia Ambiente ScpA (810 migliaia di euro), di Platani Energia Ambiente ScpA (1.743 migliaia di euro), di Tifeo Energia Ambiente ScpA (2.663 migliaia di euro) e di Powercrop SpA (1.394 migliaia di euro), mentre la parte residua è relativa a crediti IRAP.

I ratei e risconti attivi a fine esercizio ammontano a 2.455 migliaia di euro e si riferiscono principalmente al risconto relativo all'una tantum per il diritto di superficie su un terreno che Tifeo Energia Ambiente ScpA avrebbe dovuto utilizzare per l'impianto WTE, ai ratei per manutenzioni e ai risconti di oneri per ottenimento di fidejussioni, di assicurazioni e di royalties passive da riconoscere.

#### 7 Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate al 31 marzo 2010 ammontano a 10.068 migliaia di euro e presentano un incremento rispetto al 31 dicembre 2009 di 78 migliaia di euro.

Le imposte differite attive e passive, generate da differenze tra normativa fiscale e principi IAS, sono compensate quando esiste la possibilità di compensazione e quando sono assoggettate alla medesima giurisdizione fiscale.

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali sono state iscritte in quanto ritenute recuperabili e sono riportabili senza limite di tempo, in quanto generate dalle società progetto siciliane Platani Energia Ambiente ScpA e Tifeo Energia Ambiente ScpA, nel corso dei primi tre anni di vita.

4. Note esplicative consolidato

**B Attività correnti**

**8 Rimanenze**

La composizione delle rimanenze al 31 marzo 2010 è così dettagliata:

	31.3.2010	31.12.2009	(migliaia di euro) Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.364	2.508	(144)
Prodotti in corso di lavorazione			
Lavori in corso su ordinazione	707	707	
Prodotti finiti e merci	843	1.103	(260)
Acconti			
<b>Totale</b>	<b>3.914</b>	<b>4.318</b>	<b>(404)</b>

Le materie prime sono relative alle giacenze di biomasse mentre i prodotti finiti si riferiscono alle parti di ricambio degli impianti in esercizio.

**9 Cassa e disponibilità liquide**

	31.3.2010	31.12.2009	(migliaia di euro) Variazioni
Depositi bancari e postali	26.327	20.703	5.624
Denaro e valori in cassa	10	6	4
<b>Totale</b>	<b>26.337</b>	<b>20.709</b>	<b>5.628</b>

Le disponibilità liquide sono principalmente costituite dalle giacenze sui conti correnti bancari di Prima Srl (17.024 migliaia di euro), di Frullo Energia Ambiente Srl (6.188 migliaia di euro), di Tifeo Energia Ambiente ScpA (1.072 migliaia di euro), di Platani Energia Ambiente ScpA (415 migliaia di euro) e di Powercrop SpA (1.024 migliaia di euro). Le giacenze sui conti correnti bancari di Prima Srl devono operare nel rispetto degli impegni legati al contratto di “project financing”.

**Passività**

**D Patrimonio netto**

**10 Capitale sociale**

Il capitale sociale è rappresentato da n. 67.680.000 azioni ordinarie, aventi un valore nominale di 1 euro ciascuna, interamente sottoscritto e versato. Nel corso dell'esercizio non si sono verificate variazioni nel numero delle azioni.

4. Note esplicative consolidato

I movimenti intervenuti in tutti i conti di patrimonio netto negli esercizi 2009 e 2010 sono i seguenti:

	(migliaia di euro)												
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva rivalutaz. monetaria	Riserva legale	Altre riserve	Fondo ex art.54-55 DPR 917/86	Riserva avanzo da scissione	Riserva per spese aumento capitale	Riserva di consolid.	Utile a nuovo	Risultato dell'esercizio	Patrim. netto di Gruppo	Patrim. netto di terzi
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>67.680</b>	<b>240.828</b>	<b>1.003</b>	<b>1.575</b>	<b>4.076</b>	<b>3.936</b>	<b>(3.492)</b>	<b>3.399</b>	<b>13.086</b>	<b>17.927</b>	<b>350.018</b>	<b>4.976</b>	<b>354.994</b>
Destinazione dell'utile 2008 della Holding a riserve				885				239	6.651	(17.927)	(10.152)		(10.152)
Dividendi distribuiti												(900)	(900)
Altri movimenti								(192)			(192)	168	(24)
Risultato dell'esercizio										4.175	4.175	1.559	5.734
<b>Saldo al 31.12.2009</b>	<b>67.680</b>	<b>240.828</b>	<b>1.003</b>	<b>2.460</b>	<b>4.076</b>	<b>3.936</b>	<b>(3.492)</b>	<b>3.446</b>	<b>19.737</b>	<b>4.175</b>	<b>343.849</b>	<b>5.803</b>	<b>349.652</b>

	(migliaia di euro)												
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva rivalutaz. monetaria	Riserva legale	Altre riserve	Fondo ex art.54-55 DPR 917/86	Riserva avanzo da scissione	Riserva per spese aumento capitale	Riserva di consolid.	Utile a nuovo	Risultato dell'esercizio	Patrim. netto di Gruppo	Patrim. netto di terzi
<b>Saldo al 31.12.2009</b>	<b>67.680</b>	<b>240.828</b>	<b>1.003</b>	<b>2.460</b>	<b>4.076</b>	<b>3.936</b>	<b>(3.492)</b>	<b>3.446</b>	<b>19.737</b>	<b>4.175</b>	<b>343.849</b>	<b>5.803</b>	<b>349.652</b>
Destinazione dell'utile 2009 della Holding a riserve				512					(2.090)	(4.175)	(5.753)		(5.753)
Dividendi distribuiti													
Altri movimenti								(6.181)	6.065		(116)		(116)
Risultato dell'esercizio										2.748	2.748	348	3.096
<b>Saldo al 31.3.2010</b>	<b>67.680</b>	<b>240.828</b>	<b>1.003</b>	<b>2.972</b>	<b>4.076</b>	<b>3.936</b>	<b>(3.492)</b>	<b>(2.735)</b>	<b>23.712</b>	<b>2.748</b>	<b>340.728</b>	<b>6.151</b>	<b>346.879</b>

**Utile per azione**

L'utile base per azione, equivalente all'utile diluito, è calcolato dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno.

Di seguito sono esposte le informazioni ai fini del calcolo dell'utile per azione base.

	31.3.2010	31.12.2009
Numero medio ponderato di azioni ordinarie (numero di azioni)	67.680.000	67.680.000
Utile attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (migliaia di euro)	2.748	4.175
<b>Utile per azione base (euro per azione)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,06</b>

## 4. Note esplicative consolidato

## 11 Fondi per rischi e oneri

(migliaia di euro)

	Saldo al 31.12.2009	Variaz.area di consolid.	Accanto- namenti	Utilizzi	Riclassifiche	Saldo al 31.3.2010
<i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>						
<i>Fondi per imposte</i>						
- Correnti						
- Imposte differite						
<i>Totale fondi per imposte</i>						
<i>Altri fondi</i>						
- fondo rischi su cause in corso	300					300
- fondo rischi partecipate						
- fondo valorizzazione ambientale	380			(47)		333
- fondo ristrutturazione e liquidazione						
- fondo rischi diversi	328					328
<i>Totale altri fondi</i>	1.008			(47)		961
<b>Totale</b>	<b>1.008</b>			<b>(47)</b>		<b>961</b>

Tutti i fondi della società sono stati classificati tra le passività non correnti.

Il *Fondo valorizzazione ambientale* è relativo ai costi che la società Ecosesto SpA dovrà sostenere al termine dello sfruttamento delle discariche per il ripristino ambientale.

Il *Fondo rischi su cause in corso* è stato stanziato a fronte di probabili passività che potrebbero derivare da contenziosi in essere.

Il *Fondo rischi diversi* non ha subito variazioni.

## 12 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo TFR registra nel trimestre un decremento di 27 migliaia di euro e risulta così dettagliato :

	31.3.2010	31.12.2009	(%) Variazioni
Dirigenti	372	428	( 56)
Impiegati	987	1.283	( 296)
Operai	837	512	325
<b>Totale</b>	<b>2.196</b>	<b>2.223</b>	<b>( 27)</b>

Il fondo per Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è stato oggetto di ricalcolo attuariale da parte di un esperto esterno al 31 dicembre 2009. In quella data, poiché era evidente la non significatività delle differenze rispetto ai valori determinati secondo i Principi Contabili Italiani, il Gruppo aveva deciso di non apportare alcuna rettifica.

Considerato che, nel trimestre in esame, non ci sono stati indicatori che abbiano modificato le assunzioni alla base dei calcoli effettuati al 31 dicembre 2009, il Gruppo ha mantenuto i valori risultanti dal TFR elaborato secondo i principi italiani.



## 4. Note esplicative consolidato

## 13 Debiti finanziari

La composizione della voce al 31 marzo 2010 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.3.2010			31.12.2009			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	14.820	7.847	6.973	15.640	8.163	7.477	(820)	(316)	(504)
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	1.543		1.543	1.597		1.597	(54)		(54)
Verso imprese del Gruppo									
Debiti per project financing	65.531	48.141	17.390	65.371	47.981	17.390	160	160	
Strumenti finanziari derivati	2.431	2.431		1.778	1.778		653	653	
<b>Totale</b>	<b>84.325</b>	<b>58.419</b>	<b>25.906</b>	<b>84.386</b>	<b>57.922</b>	<b>26.464</b>	<b>(61)</b>	<b>497</b>	<b>(558)</b>

I debiti verso terzi sono rappresentati da finanziamenti a medio lungo termine ottenuti da Ecosesto SpA (9.609 migliaia di euro di cui 1.762 migliaia di euro rappresentano la quota a breve), da finanziamenti a breve da banche, concessi alla collegata Powercrop SpA, consolidata proporzionalmente al 50% per 1.500 migliaia di euro e dai finanziamenti concessi da soci terzi a Platani Energia Ambiente (738 migliaia di euro), a Tifeo Energia Ambiente (549 migliaia di euro) e a Palermo Energia Ambiente (2.424 migliaia di euro).

I debiti verso controllanti si riferiscono al finanziamento concesso da Falck SpA a Palermo Energia Ambiente SpA.

I debiti per project financing sono riferiti a Prima Srl per 28.888 migliaia di euro (di cui 12.000 migliaia di euro a breve) e a Frullo Energia Ambiente Srl per 36.643 migliaia di euro (di cui 5.390 migliaia di euro a breve).

I debiti assistiti da garanzie reali sono solo quelli relativi al project financing di Prima Srl, garantito da pegno su quote e al finanziamento “non recourse” di Frullo Energia Ambiente Srl, garantito da ipoteca e privilegio speciale sui beni costituenti l’impianto.

Si segnala che nella controllata Prima Srl per proteggersi dal rischio di oscillazione dei tassi di interesse, sono in essere, in quanto correlati al project financing, contratti di Interest Rate Swap (IRS) per un importo nozionale di 20.738 migliaia di euro, per convertire i tassi da variabile a fisso, a condizioni sostanzialmente in linea con il mercato. Il “fair value” dei contratti IRS suddetti è negativo per 860 migliaia di euro. Per quanto riguarda Frullo Energia Ambiente Srl sono in essere, in quanto correlati al finanziamento, contratti di Interest Rate Swap (IRS) per un importo nozionale di 25.758 migliaia di euro, per convertire i tassi da variabile a fisso, a condizioni sostanzialmente in linea con il mercato. Il “fair value” dei contratti IRS è negativo per 1.569 migliaia di euro.

Si segnala che sui predetti finanziamenti le banche finanziatrici hanno imposto dei covenant, che le società sono tenute a rispettare per tutta la durata del contratto di finanziamento e che sono verificati dagli stessi istituti finanziari alla fine di ogni semestre. Tali verifiche, effettuate al 31 dicembre 2009, hanno evidenziato il rispetto dei parametri richiesti.

Per Frullo Energia Ambiente Srl il parametro finanziario è rappresentato dal rapporto fra la Posizione finanziaria netta e il Margine operativo lordo, mentre per Prima Srl i parametri finanziari sono rappresentati dal rapporto fra i Flussi di cassa del progetto e la Quota capitale da rimborsare comprensiva di interessi e commissioni e il rapporto fra la Somma dei flussi di cassa del progetto attualizzati e l’Ammontare complessivo dell’importo erogato e non rimborsato.

4. Note esplicative consolidato

Al 31 marzo 2010 il Gruppo Actelios detiene i seguenti contratti di copertura del rischio dei tassi di interesse:

Descrizione IRS	Data apertura contratto	Data scadenza contratto	Valore nozionale residuo	Tasso fisso	(migliaia di euro)
					Valore fair value
Frullo IRS Intesa	1/4/2009	28/6/2019	38.250	4,68%	(2.039)
Frullo IRS Unicredit	25/9/2002	29/12/2017	14.318	4,68%	(1.164)
Prima IRS Double Fixed	23/7/2004	31/12/2013	10.369	3,90%	(397)
Prima IRS Cancellabile	23/7/2004	31/12/2013	10.369	4,32%	(463)

Si ricorda che i dati di Frullo Energia Ambiente Srl sono considerati nel presente consolidato al 49%, pari alla percentuale di possesso di Actelios SpA, mentre nel prospetto soprastante sono esposti in totale.

**14 Debiti commerciali**

La composizione della voce al 31 marzo 2010 confrontata a quella dell'esercizio precedente è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.3.2010			31.12.2009			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	38.823		38.823	39.063		39.063	(240)		(240)
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	7.691		7.691	6.709		6.709	982		982
Verso imprese del Gruppo	2.416		2.416	2.841		2.841	(425)		(425)
<b>Totale</b>	<b>48.930</b>		<b>48.930</b>	<b>48.613</b>		<b>48.613</b>	<b>317</b>		<b>317</b>

La ripartizione dei debiti per aree geografiche è poco significativa in quanto la quasi totalità dei debiti è verso fornitori italiani.

**15 Debiti diversi**

La composizione della voce al 31 marzo 2010 confrontata con il 31 dicembre 2009 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.3.2010			31.12.2009			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	16.380		16.380	7.335		7.335	9.045		9.045
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	7.010		7.010	5.666		5.666	1.344		1.344
Verso imprese del Gruppo									
Ratei e risconti passivi	876		876	215		215	661		661
<b>Totale</b>	<b>24.266</b>		<b>24.266</b>	<b>13.216</b>		<b>13.216</b>	<b>11.050</b>		<b>11.050</b>

L'incremento nella voce verso terzi è da attribuire principalmente ai debiti tributari relativi alla "Robin Hood Tax" di Prima Srl e di Frullo Energia Ambiente Srl e all'onere fiscale derivante dall'IRAP calcolata al 31 marzo 2010. Inoltre sono compresi i debiti verso azionisti di Actelios per i dividendi (5.753 migliaia di euro) che saranno liquidati nel mese di maggio 2010.

L'incremento dei debiti verso controllanti è anch'esso da attribuire all'onere fiscale calcolato al 31 marzo 2010 per quanto riguarda l'IRES delle società che hanno aderito al consolidato fiscale nazionale con la controllante Falck SpA.

## 4. Note esplicative consolidato

## Rapporti intercorsi con le parti correlate

	(migliaia di euro)					
	Crediti commerciali			Debiti commerciali		
	31.3.2010	31.12.2009	Variazioni	31.3.2010	31.12.2009	Variazioni
<b>Impresa controllante</b>						
Falck SpA	28	113	(85)	7.691	6.709	982
<b>Totale impresa controllante</b>	<b>28</b>	<b>113</b>	<b>(85)</b>	<b>7.691</b>	<b>6.709</b>	<b>982</b>
<b>Altre imprese del Gruppo</b>						
Falck Financial Services Sa						
Falck Energy Sa				812	812	
Falck Renewables Italia Srl	14	56	(42)	1	7	(6)
Riesfactoring SpA				1.603	2.022	(419)
<b>Totale altre imprese del Gruppo</b>	<b>14</b>	<b>56</b>	<b>(42)</b>	<b>2.416</b>	<b>2.841</b>	<b>(425)</b>
<b>Totale</b>	<b>42</b>	<b>169</b>	<b>(127)</b>	<b>10.107</b>	<b>9.550</b>	<b>557</b>
<b>Incidenza % su voce di bilancio</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,8%</b>		<b>20,6%</b>	<b>19,6%</b>	

	(migliaia di euro)					
	Crediti finanziari			Debiti finanziari		
	31.3.2010	31.12.2009	Variazioni	31.3.2010	31.12.2009	Variazioni
<b>Impresa controllante</b>						
Falck SpA	152.779	153.963	(1.184)	1.543	1.597	(54)
<b>Totale impresa controllante</b>	<b>152.779</b>	<b>153.963</b>	<b>(1.184)</b>	<b>1.543</b>	<b>1.597</b>	<b>(54)</b>
<b>Totale</b>	<b>152.779</b>	<b>153.963</b>	<b>(1.184)</b>	<b>1.543</b>	<b>1.597</b>	<b>(54)</b>
<b>Incidenza % su voce di bilancio</b>	<b>96,9%</b>	<b>96,9%</b>		<b>6,0%</b>	<b>6,0%</b>	

	(migliaia di euro)					
	Altri crediti			Altri debiti		
	31.3.2010	31.12.2009	Variazioni	31.3.2010	31.12.2009	Variazioni
<b>Impresa controllante</b>						
Falck SpA	3.263	3.316	(53)	7.010	5.666	1.344
<b>Totale impresa controllante</b>	<b>3.263</b>	<b>3.316</b>	<b>(53)</b>	<b>7.010</b>	<b>5.666</b>	<b>1.344</b>
<b>Altre parti correlate</b>						
Italgest Energia SpA						
<b>Totale altre parti correlate</b>						
<b>Totale</b>	<b>3.263</b>	<b>3.316</b>	<b>(53)</b>	<b>7.010</b>	<b>5.666</b>	<b>1.344</b>
<b>Incidenza % su voce di bilancio</b>	<b>18,5%</b>	<b>23,6%</b>		<b>37,9%</b>	<b>42,9%</b>	

## 4. Note esplicative consolidato

4.4 *Contenuto e variazioni del conto economico***16 Ricavi**

Le vendite si compongono come segue:

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Vendita di beni	13.777	15.567	(1.790)
Vendita di servizi	7.662	8.531	(869)
<b>Totale</b>	<b>21.439</b>	<b>24.098</b>	<b>(2.659)</b>

Il fatturato relativo alla vendita di beni, confrontato con quello del precedente esercizio, è ascrivibile alle seguenti attività :

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Vendita energia elettrica	13.656	15.567	(1.911)
Vendita energia termica			
Vendita prodotti agricoli	121		121
<b>Totale</b>	<b>13.777</b>	<b>15.567</b>	<b>(1.790)</b>

Il fatturato relativo alla vendita di servizi, confrontato con quello del 2008, è ascrivibile alle seguenti attività:

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Trattamento e smaltimento rifiuti	6.679	6.215	464
Servizi di gestione e manutenzione	983	2.316	(1.333)
<b>Totale</b>	<b>7.662</b>	<b>8.531</b>	<b>(869)</b>

Il fatturato è totalmente realizzato verso clienti italiani.

**17 Costo del personale**

La composizione del costo del personale è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Costo del personale diretto	1.618	1.676	(58)
Costo del personale di struttura	924	842	82
<b>Totale</b>	<b>2.542</b>	<b>2.518</b>	<b>24</b>

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

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Salari e stipendi	1.842	1.741	101
Oneri sociali	591	557	34
Trattamento di fine rapporto	109	91	18
Altri costi		129	(129)
<b>Totale</b>	<b>2.542</b>	<b>2.518</b>	<b>24</b>

## 4. Note esplicative consolidato

Riportiamo di seguito il numero medio dei dipendenti:

	(numero)	
	31.3.2010	31.3.2009
Dirigenti	14	16
Impiegati	71	63
Operai	59	60
<b>Totale numero medio dei dipendenti</b>	<b>144</b>	<b>139</b>

## 18 Costi e spese dirette

Presentano un decremento rispetto al primo trimestre del 2009 di 2.281 migliaia di euro, derivante essenzialmente dall'impianto di Rende che ha operato a potenza ridotta (5MW) per tutto il trimestre.

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Materiali utilizzati	1.821	2.710	(889)
Prestazioni	3.415	3.905	(490)
Costi diversi	2.104	1.619	485
Variazioni delle rimanenze	405	1.920	(1.515)
Accantonamento/utilizzo fondi della gestione tipica	(47)	95	(142)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	67	115	(48)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	2.305	2.561	(256)
Costi capitalizzati a commesse di investimento	(122)	(696)	574
<b>Totale</b>	<b>9.948</b>	<b>12.229</b>	<b>(2.281)</b>

## 19 Altri proventi

La composizione della voce altri proventi è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Proventi della gestione corrente	161	318	(157)
Proventi della gestione non corrente	109	70	39
<b>Totale</b>	<b>270</b>	<b>388</b>	<b>(118)</b>

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

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Ricavi per prestazioni di servizi di competenza dei soci terzi in società consolidate proporzionalmente	117	124	(7)
Contributi in conto esercizio	1	130	(129)
Altro	43	64	(21)
<b>Totale</b>	<b>161</b>	<b>318</b>	<b>(157)</b>

#### 4. Note esplicative consolidato

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

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Sopravvenienze attive	97	66	31
Plusvalenze da cessione immobilizzazioni			0
Risarcimento danni			0
Indennizzi assicurativi	4		4
Altro	8	4	4
<b>Totale</b>	<b>109</b>	<b>70</b>	<b>39</b>

#### 20 Spese generali e amministrative

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

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Materiali	83	70	13
Prestazioni	1.598	2.043	(445)
Costi diversi	379	237	142
Oneri della gestione non corrente	19	14	5
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	4	4	0
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	12	23	(11)
Accantonamenti ed utilizzi fondi rischi		(6)	6
<b>Totale</b>	<b>2.095</b>	<b>2.385</b>	<b>(290)</b>

Presentano un decremento rispetto al 31 marzo 2009 di 290 migliaia di euro, essenzialmente nella voce *Prestazioni*.

#### 21 Proventi e oneri finanziari

La composizione dei proventi e oneri finanziari è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Oneri finanziari	(1.638)	(2.090)	452
Proventi finanziari	517	977	(460)
Oneri finanziari capitalizzati a commessa di investimento	16	67	(51)
<b>Totale</b>	<b>(1.105)</b>	<b>(1.046)</b>	<b>(59)</b>

La composizione degli oneri finanziari è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Per finanziamenti a breve termine	395	604	(209)
Per finanziamenti a medio lungo termine	197	733	(536)
Variazione fair value IRS	653	674	(21)
Costo ammortizzato su finanziamenti non recourse	203	74	129
Verso altri	190	5	185
<b>Totale</b>	<b>1.638</b>	<b>2.090</b>	<b>(452)</b>

#### 4. Note esplicative consolidato

La composizione dei proventi finanziari al 31 marzo 2010 è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.3.2009	Variazioni
Interessi e commissioni da impresa controllante	457	784	(327)
Interessi e commissioni da banche	47	193	(146)
Altro	13		13
<b>Totale</b>	<b>517</b>	<b>977</b>	<b>(460)</b>

#### 22 Proventi e oneri da partecipazioni

Non è stato registrato nessun movimento.

#### 23 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito, che ammontano a 2.921 migliaia di euro, sono composte da imposte correnti per 2.997 migliaia di euro e da imposte anticipate per 76 migliaia di euro.

Le imposte sul reddito sono state determinate effettuando un calcolo puntuale sui redditi imponibili al 31 marzo 2010, nel rispetto della normativa vigente.

#### Rapporti intercorsi con le parti correlate

	(migliaia di euro)							
	Ricavi delle vendite di beni	Ricavi delle vendite di servizi	Altri proventi	Costi e spese diretti	Spese generali e amministr.	Oneri finanziari	Proventi finanziari	Proventi da partecipaz.
<b>Impresa controllante</b>								
Falck SpA			28		672	10	457	
<b>Totale impresa controllante</b>			<b>28</b>		<b>672</b>	<b>10</b>	<b>457</b>	
<b>Imprese del gruppo</b>								
Falck Renewables Italia Srl			14		1			
<b>Totale imprese del gruppo</b>			<b>14</b>		<b>1</b>			
<b>Totale</b>			<b>42</b>		<b>673</b>	<b>10</b>	<b>457</b>	
<b>Incidenza % su voce di bilancio</b>			<b>15,5%</b>		<b>32,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>88,4%</b>	

## 5. Prospetti contabili Actelios SpA

---



## 5. Prospetti contabili Actelios SpA

## 5.1 Stato patrimoniale Actelios SpA

	(migliaia di euro)			
	31.3.2010		31.12.2009	
	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
<b>Attività</b>				
<b>A Attività non correnti</b>				
1 Immobilizzazioni immateriali	49		54	
2 Immobilizzazioni materiali	75		79	
3 Titoli e partecipazioni	85.048		83.415	
4 Crediti finanziari a medio lungo termine	6.374	6.374	6.374	6.374
5 Crediti per imposte anticipate	336		403	
6 Crediti diversi			333	333
<b>Totale</b>	<b>91.882</b>		<b>90.658</b>	
<b>B Attività correnti</b>				
1 Rimanenze				
2 Crediti commerciali	4.929	4.899	6.927	6.902
3 Crediti diversi	10.254	9.340	14.589	14.107
4 Crediti finanziari	248.246	248.246	242.129	242.129
5 Titoli				
6 Cassa e disponibilità liquide	67		72	
<b>Totale</b>	<b>263.496</b>		<b>263.717</b>	
<b>C Attività non correnti destinate alla vendita</b>				
<b>Totale attività</b>	<b>355.378</b>		<b>354.375</b>	
<b>Passività</b>				
<b>D Patrimonio netto</b>				
1 Capitale sociale	67.680		67.680	
2 Riserve	249.324		248.812	
3 Risultato a nuovo	23.712		19.737	
4 Risultato dell'esercizio	(97)		10.240	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>340.619</b>	(*)	<b>346.469</b>	
<b>E Passività non correnti</b>				
1 Debiti finanziari a medio lungo termine				
2 Debiti diversi				
3 Imposte differite				
4 Fondi per rischi e oneri	465		465	
5 TFR	500		499	
<b>Totale</b>	<b>965</b>		<b>964</b>	
<b>F Passività correnti</b>				
1 Debiti commerciali	5.577	4.471	4.303	3.359
2 Debiti diversi	6.753		1.040	39
3 Debiti finanziari a breve termine	1.464		1.599	1.599
4 Fondi per rischi e oneri				
<b>Totale</b>	<b>13.794</b>		<b>6.942</b>	
<b>G Passività associabili alle attività non correnti</b>				
<b>Totale passività</b>	<b>355.378</b>		<b>354.375</b>	

(\*) Il Patrimonio netto è presentato già al netto dei dividendi distribuiti nel mese di maggio 2010, che ammontano a 5.753 migliaia di euro. Poiché non ancora liquidato al 31 marzo 2010, l'ammontare dei dividendi è compreso nella voce Debiti diversi correnti.

## 5. Prospetti contabili Actelios SpA

## 5.2 Conto economico Actelios SpA

		(migliaia di euro)			
		31.3.2010		31.3.2009	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
<b>A</b>	<b>Ricavi</b>	85	85	27	
	Costo del personale diretto				
	Costi e spese diretti			(74)	
<b>B</b>	<b>Totale costo del venduto</b>	0		(74)	
<b>C</b>	<b>Utile lordo industriale</b>	<b>85</b>		<b>(47)</b>	
	Altri proventi	619	610	700	698
	Costi del personale di struttura	(859)		(788)	
	Spese generali e amministrative	(1.190)	(605)	(1.171)	(672)
<b>D</b>	<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.345)</b>		<b>(1.306)</b>	
	Proventi e oneri finanziari	1.208	1.208	1.870	798
	Proventi e oneri da partecipazione				
<b>E</b>	<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(137)</b>		<b>564</b>	
	Totale imposte sul reddito	40			
<b>F</b>	<b>Risultato netto</b>	<b>(97)</b>		<b>564</b>	
	<i>Utile base per azione (euro per azione)</i>	(0,00)		0,01	

## 5. Prospetti contabili Actelios SpA

## 5.3 Posizione finanziaria netta Actelios SpA

	(migliaia di euro)		
	31.3.2010	31.12.2009	Variazione
Debiti finanziari a breve termine verso terzi			
Debiti finanziari a breve termine infragruppo	(1.464)	(1.599)	135
Crediti finanziari a breve termine verso terzi			
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	248.246	242.129	6.117
Altri titoli			
Disponibilità a breve	67	72	(5)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>246.849</b>	<b>240.602</b>	<b>6.247</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi			
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo			
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi			
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo	6.374	6.374	
Altri titoli			
<b>Posizione finanziaria netta a medio lungo termine</b>	<b>6.374</b>	<b>6.374</b>	
<b>Posizione finanziaria netta globale</b>	<b>253.223</b>	<b>246.976</b>	<b>6.247</b>
<b>- di cui finanziamenti "non recourse"</b>			