


FINTEL ENERGIA GROUP S.p.A.
Sede legale: Pollenza, Via Enrico Fermi n. 19
Capitale sociale: Euro 2.301.710 i.v.

9900132

Codice fiscale, partita iva, e iscrizione al Registro delle Imprese di Macerata n. 02658620402

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

Il giorno 16 Luglio 2012, alle ore 15,00, in Pollenza, Via Enrico Fermi n° 19 si è riunita in seconda convocazione l'assemblea ordinaria di Fintel Energia Group S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Determinazione del compenso degli Amministratori.

Assumo la presidenza dell'Assemblea ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale.

Un cordiale saluto agli Azionisti, ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, ai rappresentanti del management della società intervenuti all'Assemblea; grazie a tutti di essere intervenuti.

Sulla base dell'art. 4.2 del regolamento assembleare, propongo che a fungere da segretario della presente assemblea venga nominata la Signora Stefania Bordi. L'Assemblea approva. La Signora Stefania Bordi accetta di assumere la funzione di segretario dell'Assemblea.

Dichiaro:

- che, ai sensi dell'Art. 11 dello Statuto Sociale, l'assemblea è stata regolarmente convocata con avviso pubblicato su Italia Oggi del 12/06/2012;
- che l'avviso di convocazione è stato inoltre inviato a Borsa Italiana S.p.A. e messo a disposizione sul sito internet della società www.fintel.bz;
- che l'assemblea si tiene in seconda convocazione;
- che non è stata richiesta alcuna integrazione dell'elenco delle materie da trattare ai sensi dell'art. 126 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 Testo Unico della Finanza;
- che sono stati regolarmente osservati i termini e le modalità di legge e di regolamento per la presentazione delle certificazioni ai fini dell'intervento nella presente assemblea;
- che sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente Alcide Giovannetti: l'Amministratore Delegato Tiziano Giovannetti, i consiglieri Loris Tartuferi, Giuliano Mosconi, Valentino Pianesi;



- che è presente per il Collegio Sindacale, il Presidente del Collegio Massimo Magnanini; il membro effettivo del Collegio Alberto Pettinari; la Dott.ssa Alessandra Cavina è assente;
- che in base al riscontro effettuato sul foglio delle presenze che si allega al presente verbale sub allegato "A" e nel rispetto dell'art. 2372 c.c. per quanto concerne la rispondenza delle deleghe, risultano presenti, fino a questo momento, n° 2 azionisti portatori in proprio e/o per delega di complessive n. 22.030.041 azioni pari al 91,7% del capitale sociale, e precisamente:
 1. Hopafi s.r.l. titolare di 21.820.541 azioni pari all'90,85 % del capitale sociale rappresentata da Alcide Giovannetti Amministratore Unico di Hopafi s.r.l.;
 2. Giovannetti Alcide titolare di 209.500 azioni pari allo 0,8722 % del capitale sociale.

Informo i presenti che ai sensi dell'Art. 2.2 del Regolamento della Assemblea partecipa all'assemblea la Signora Dunia Romoli Direttore Generale della società, il dott. Vincenzo Marella responsabile del bilancio e consolidato di gruppo.

Constato la presenza di azionisti portatori in proprio e/o per delega di un numero di azioni complessivamente pari a 22.030.041 che costituiscono il 91,7% del totale delle azioni costituenti il capitale sociale.

Mi riservo di indicare in seguito eventuali variazioni in merito ai dati sugli azionisti partecipanti alla presente Assemblea.

Sulla base dei dati attuali di partecipazione degli Azionisti la riunione assembleare è validamente costituita, a norma dell'Art. 2368 c.c. e dello Statuto Sociale, e pertanto, dichiaro aperta la seduta.

Ai sensi di quanto prescritto dall'art. 85 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata, preciso, infine, che secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dalle altre informazioni a disposizione, gli azionisti che posseggono azioni con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto risultano essere i seguenti:

- Hopafi s.r.l. titolare di 21.820.541 azioni pari al 90,85 % del capitale sociale;

Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, comunico che, nei termini di legge, si è provveduto a depositare presso la sede della società, sul sito internet della società, e presso la sede della Borsa Italiana S.p.A. la seguente documentazione:

1. Bilancio consolidato di gruppo al 31/12/2011;
2. Bilancio di esercizio della società Fintel Energia Group S.p.A. al 31/12/2011;
3. Relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Copia di suddetta documentazione è stata consegnata a ciascun azionista che ne abbia fatto richiesta alla società.

Ai sensi del D.Lgs. 196/03 in materia di privacy, Vi informo che i dati personali degli azionisti e degli aventi diritto al voto, acquisiti dalla società ai fini della partecipazione all'Assemblea, saranno trattati per finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari e



comunque in modo da garantirne la sicurezza e la riservatezza. Ricordo inoltre che chi vi abbia interesse, può esercitare i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. 196/03 e quindi chiedere anche aggiornamenti e rettifiche relative ai propri dati personali.

Al fine di rendere più agevole ed ordinato lo svolgimento dell'Assemblea, Vi comunico che ai sensi degli Artt. 7.1 e 7.2 del Regolamento Assembleare, ciascun socio ha diritto ad un intervento per ogni argomento posto in discussione, previsto nell'ordine del giorno, di durata non superiore a cinque minuti.

Coloro che sono già intervenuti nella discussione avranno facoltà di replica una sola volta e per una durata non superiore a 5 minuti. Vi comunico inoltre che potrò concedere a coloro che sono già intervenuti, un ulteriore periodo di tempo di 2 minuti per illustrare la propria posizione di voto. Vi informo inoltre che a norma dell'art. 6.4 del Regolamento dell'Assemblea, intendo autorizzare la presentazione delle domande di intervento, per alzata di mano e che risponderò alla fine di tutti gli interventi.

Vi ricordo che ai sensi dell'art. 3.5 del Regolamento dell'Assemblea nei locali in cui si svolge la riunione assembleare non possono essere utilizzati strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici, e similari, salvo quanto previsto nell'art. 4.2 del Regolamento Assembleare per quanto concerne la registrazione audio come supporto al segretario dell'Assemblea per la stesura del verbale.

Do' quindi lettura dell'ordine del giorno informando i presenti che dichiarerò aperta la discussione con la formulazione delle domande di intervento, dopo la trattazione dei predetti argomenti.

Aprò a questo punto la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

1. Approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ricordo ai presenti che il bilancio di esercizio 2011 è stato depositato, ai sensi di legge, unitamente al bilancio consolidato, alle relazioni degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione, presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. in data 28 giugno 2012 dunque prima dei 15 (quindici) giorni antecedenti la presente adunanza.

In considerazione quindi del fatto che i soci hanno avuto la possibilità di prendere visione dei documenti prima della presente adunanza, e in conformità all'Art. 5.4 del Regolamento di assemblea, riterrei di non procedere alla lettura di tali documenti, salvo il diverso avviso dell'assemblea.

Procedo dunque nell'esposizione a grandi linee dei dati di bilancio e dei più importanti avvenimenti che hanno interessato la società nel corso dell'esercizio, segnalando che per quanto riguarda la capogruppo **Fintel Energia Group S.p.A.** i risultati dell'esercizio 2011 sono stati i seguenti:

- il bilancio civilistico di esercizio chiude con una perdita di 720 migliaia contro una perdita al 31/12/2010 di 1.905 migliaia;
- i ricavi complessivi della società sono stati pari ad Euro 32.195 migliaia rispetto ad euro 46.146 migliaia al 31 dicembre 2010;

- la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 era di (5.664) migliaia contro (8.128) migliaia del 31/12/2010;



Segnalo altresì che, a grandi linee, i risultati conseguiti dalla società nel corso dell'esercizio 2011 sono riassumibili nel modo che segue.

Il calo dei ricavi avvenuto nel 2011 da 46.146 migliaia a 32.195 migliaia è da attribuire sostanzialmente ad un calo delle vendite nel settore del gas per euro 4.541 migliaia (-26%) e nel settore dell'energia elettrica per euro 8.340 migliaia (-31%). Il forte calo del fatturato è riconducibile a scelte di natura strategica riguardante la composizione del mix di clienti; a causa della gravissima crisi economica in corso, i grandi clienti presentano elevato rischio di credito, bassissima marginalità ed elevatissimo churn-rate; l'insoluto di una fattura di importo rilevante, in detto contesto, diventa un evento pericoloso da evitare. I clienti di piccole dimensioni su cui ci stiamo concentrando sono invece facilmente fidelizzabili, hanno margini decisamente superiori ed inoltre presentano un minor rischio di credito, sia perché è più raro che non paghino le bollette, sia perché l'impatto di un singolo insoluto sulla liquidità della società è assai più gestibile. Con questa politica sono crollati i ricavi, ma i margini di vendita dell'energia elettrica sono passati dall'1,7% del 2010 all'8,7% del 2011; quelli relativi al gas sono invece passati dal 6,7% al 7,7%. La società è ora impegnata di nuovo ad aumentare i volumi ed i margini in condizioni di maggiore sicurezza.

Per quanto riguarda invece i dati economico / finanziari relativi al bilancio consolidato di gruppo i fatti significativi sono i seguenti:

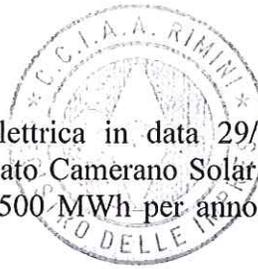
- il bilancio consolidato chiude con una perdita di 1.156 migliaia contro una perdita al 31/12/2010 di 1.906 migliaia;
- i ricavi complessivi della società sono stati pari ad Euro 39.861 migliaia rispetto ad euro 54.761 migliaia al 31 dicembre 2010;
- la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 era di (26.244) migliaia contro (18.074) migliaia del 31/12/2010.

Illustro brevemente la trasformazione industriale avvenuta nel corso dell'esercizio all'interno del gruppo, della quale ancora non si percepiscono pienamente gli effetti a livello di bilancio.

I fatti centrali dell'esercizio 2011 per il Gruppo, in grado di influenzare positivamente i futuri esercizi, sono stati i seguenti:

1) Il completamento e l'allacciamento alla rete elettrica di un impianto fotovoltaico sito in località Pollenza (MC) denominato Pollenza Solar II dalla potenza nominale di 3.718 KWp che sarà in grado di produrre circa 4,8 GWh annui con ricavi stimabili in circa Euro 1.900 migliaia annui, tra vendita dell'energia prodotta ed incentivo pubblico. L'impianto è entrato in esercizio a fine Maggio 2011.

2) Il completamento e l'allacciamento alla rete elettrica di un impianto fotovoltaico sito in località Colbuccaro di Corridonia (MC) denominato Colbuccaro Solar I dalla potenza nominale di 748,8 KWp, che sarà in grado di produrre circa 1 MWh annui con ricavi stimabili in Euro 390 migliaia annui tra vendita di energia elettrica ed incentivo pubblico. L'impianto è entrato in esercizio a fine Maggio 2011.



3) Il completamento e l'allacciamento alla rete elettrica in data 29/06/2011 di un impianto fotovoltaico sito in località Camerano (AN) denominato Camerano Solar I dalla potenza nominale di 368,0 KWp, che sarà in grado di produrre circa 500 MWh per anno. L'impianto è entrato in esercizio in data 29/06/2011.

4) Il completamento e l'allacciamento alla rete elettrica di un impianto eolico sito in località Giulo nel comune di Pieve Torina (MC) denominato Giulo I dalla potenza nominale di 200 KWp, che dovrebbe essere in grado di produrre circa 400 MWh annui con ricavi stimabili in Euro 122 migliaia annui (tariffa onnicomprensiva); l'impianto è entrato in esercizio il 6 ottobre 2011.

5) Il completamento e l'allacciamento alla rete elettrica di un impianto denominato Monte San Giusto Solar I di potenza pari a 5.189 Kwp, avvenuto in data 23 agosto 2011; la produzione attesa è di circa 7.264 Mwh per anno con ricavi stimabili in Euro 2.500 migliaia annui tra vendita di energia ed incentivo pubblico. L'impianto è stato connesso alla rete in data 23/08/2011.

Ricordiamo che gli impianti fotovoltaici Pollenza Solar I e Morrovalle Solar I entrambi da 745 KWp hanno fornito la loro produzione per l'intero esercizio; grazie a questo ed anche al contributo seppure parziale degli impianti entrati in esercizio in corso d'anno, la produzione elettrica da fonti rinnovabili ha realizzato nel 2011 un incremento di fatturato pari ad Euro 2.630 migliaia.

A livello di bilancio invece la situazione è la seguente. Sulle vicende della Capo-gruppo abbiamo appena detto.

L'attività di EPC ha registrato una riduzione di fatturato pari ad Euro 4.588 migliaia, a causa dei continui cambiamenti normativi introdotti nel settore dal Legislatore, (Decreto n. 28 del 3 marzo 2011 e Decreto del 5 maggio 2011 sugli schemi di incentivazione) che hanno paralizzato gli investimenti a livello nazionale per quasi sei mesi.

La combinazione dei 2 fenomeni, crescita della produzione e calo del fatturato EPC si sono in parte compensati per cui il calo di fatturato nel settore delle rinnovabili è stato complessivamente di soli 1.958 migliaia.

In controtendenza rispetto al fatturato si evidenzia il notevole miglioramento del margine operativo lordo che passa da essere negativo per Euro 689 migliaia a positivo per Euro 2.430 migliaia con un miglioramento in termini assoluti pari ad Euro 3.119 migliaia.

Si evidenzia per di più che il margine operativo lordo resta positivo pur registrando alcuni costi di natura non ricorrente, riferibili all'impianto fotovoltaico sito su un terreno nel comune di Camerano, concesso in diritto di superficie alla controllata Civita Energy Srl. L'impianto fotovoltaico in oggetto, la cui realizzazione era stata commissionata chiavi in mano alla controllata Energogreen s.r.l., ha subito un ridimensionamento a causa della sospensione del permesso a costruire in precedenza rilasciato dal Comune di Camerano, per fattori di carattere paesaggistico inizialmente non considerati per errore dall'ente. Tale provvedimento è intervenuto a lavori pressoché ultimati, comportando la necessità di effettuare uno smantellamento di alcune opere ed un successivo ripristino dell'area, con un costo pari a Euro 776 migliaia contabilizzato interamente nel conto economico del periodo, fermo restando l'avvio delle opportune procedure legali adite dinanzi al TAR delle Marche nei confronti dell'ente coinvolto per far valere le ragioni del Gruppo.



Si sottolinea che il settore delle energie rinnovabili non può ancora definirsi a regime, essendo caratterizzato, da un lato, dell'elevata incidenza dei costi tecnici iniziali e di sviluppo, tipici di un business in start-up e, dall'altro, dagli effetti del non completo dispiegarsi del contributo in termini di fatturato e di margini di detti impianti nel corso dell'esercizio.

Il risultato operativo registra un netto miglioramento passando da essere negativo per Euro 2734 migliaia a negativo per Euro 93 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pur essendo influenzato negativamente da un maggior accantonamento a fondo svalutazione crediti per Euro 829 migliaia dovuto sostanzialmente alla copertura dei crediti vantati nei confronti del gruppo Malavolta.

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia, al 31 dicembre 2011 un saldo negativo di Euro 26.244 migliaia rispetto a Euro 18.074 migliaia al 31 dicembre 2010. La variazione è attribuibile soprattutto alla stipula di 3 nuovi contratti di leasing destinati a finanziare i consistenti investimenti nel settore delle energie rinnovabili. In seguito alla stipula di tali contratti, il debito finanziario riferibile al settore delle fonti energetiche rinnovabili, dal quale ci si attende un significativo aumento di fatturato, e di margini, per minimo 20 anni a venire, ammonta a Euro 21.042 migliaia contro Euro 10.257 migliaia dell'anno precedente.

Il capitale circolante netto è negativo per 16.741 migliaia, rispetto al 2010 quando ha registrato un risultato negativo per Euro 2.514 migliaia. Il notevole incremento è dovuto alla presenza all'interno dei debiti commerciali del saldo pari ad Euro 11.624 migliaia dei fornitori relativi all'impianto denominato Monte San Giusto Solar I entrato in esercizio il 23 agosto 2011. Per l'impianto in questione inizialmente finanziato in full equity dal Gruppo Fintel, come preannunciato nella relazione degli amministratori sulla gestione, in data 13/06/2012 è stato firmato il contratto di finanziamento con Unicredit Leasing e dunque si riduce da 16.741 migliaia a 5.117 migliaia il valore del capitale circolante netto negativo.

A questo punto il Presidente chiede al Presidente del Collegio Sindacale se vuole dare lettura integrale delle relazioni del collegio Sindacale al bilancio consolidato ed al bilancio separato della capogruppo.

Il Presidente del Collegio Sindacale dichiara di non voler procedere alla lettura integrale delle relazioni del Collegio Sindacale al Bilancio consolidato ed al Bilancio separato della Capogruppo, poiché considera scontato che detti documenti siano già stati letti dagli intervenuti.

Ricordo inoltre che bilancio di esercizio della società è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società PriceWaterhouseCoopers S.p.A., la cui relazione senza rilievi è stata messa a disposizione degli azionisti nei termini di legge unitamente ai documenti di bilancio.

Dichiaro infine che i documenti relativi al Bilancio consolidato, al Bilancio separato, le relazioni sulla gestione e del Collegio Sindacale e la relazione di certificazione del Bilancio della società capogruppo vengono depositati agli atti sociali.

Invito gli Azionisti che desiderano prendere la parola ad alzare la mano in modo da poter fissare l'ordine degli interventi. Nessun azionista formula domande o fa osservazioni.

A questo punto propongo allora di mettere in votazione il seguente testo di deliberazione:

“l'Assemblea:

- esaminati il Bilancio Consolidato ed il Bilancio Civilistico della società al 31 dicembre 2011, inclusa la relazione degli Amministratori sulla gestione;
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale;
- preso atto della Relazione della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

delibera

- di approvare il bilancio civilistico ed il bilancio consolidato della società al 31/12/2011 e la relativa relazione degli amministratori sulla gestione;
- di coprire le perdite pregresse della Capogruppo pari ad euro 2.230 migliaia, utilizzando le riserve legali e straordinarie, e per la differenza della riserva sovrapprezzo azioni rispettivamente per euro 12 migliaia, euro 183 migliaia ed euro 2.035 migliaia ed inoltre di portare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad euro 720 migliaia.

Pongo in votazione la delibera precedentemente letta.

Comunico che il numero degli Azionisti è rimasto immutato ed invito quindi l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano.

L'Assemblea vota all'unanimità per alzata di mano la proposta posta in votazione.

Invito quindi l'Assemblea ad esaminare il punto 2 dell'ordine del giorno.

2 Determinazione del compenso degli Amministratori.

Riferisco che il Comitato per le remunerazioni, nella sua ultima riunione ha esaminato, con riferimento al presente punto all'ordine del giorno, gli aspetti legati alla remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione, degli Amministratori Delegati e di quegli Amministratori che ricoprono particolari cariche, ed ha formulato la proposta di mantenere invariati i compensi per l'esercizio 2012.

Invito gli Azionisti che desiderano prendere la parola su tale punto dell'ordine del giorno ad alzare la mano in modo da poter fissare l'ordine degli interventi. Nessun azionista chiede la parola sull'argomento.

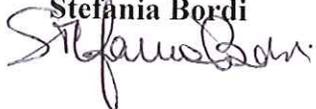
Pongo allora in votazione la proposta di lasciare invariati i compensi degli Amministratori per l'anno 2012, ed invito gli azionisti intervenuti in assemblea ad esprimere il loro voto.

La proposta del Presidente è accolta all'unanimità.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola l'assemblea viene sciolta alle ore 16,00.

Il Segretario

Stefania Bordi



Il Presidente

Dott. Alcide Giovannetti

