

## Verbale dell'assemblea ordinaria di "Alerion Clean Power S.p.A."

29 aprile 2015

- prima convocazione -

Alle ore 15,15 del 29 aprile 2015 in Milano, via Durini 16/18, presso la sede della società, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria di "Alerion Clean Power S.p.A".

Assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione il *dott. Gastone Colleoni*, il quale precisa che l'assemblea si tiene in prima convocazione e quindi:

- informa che nella sala è funzionante un sistema di registrazione audio al solo fine di facilitare le operazioni di verbalizzazione e che la registrazione sarà annullata dopo tale utilizzo; ricorda che nei locali in cui si tiene l'assemblea, non possono essere introdotti strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e similari, senza specifica autorizzazione;

- propone ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale che sia chiamato a fungere da Segretario il *notaio Andrea De Costa* per la redazione del verbale.

L'assemblea unanime acconsente ed il Presidente informa e dà atto che:

- l'odierna assemblea ordinaria è stata regolarmente convocata a norma di legge e di statuto con avviso pubblicato per estratto sul quotidiano "MF – Milano Finanza" del 20 marzo 2015 e, in versione integrale, messo a disposizione del pubblico a partire dal 19 marzo 2015 sul sito internet della Società [www.alerion.it](http://www.alerion.it) con il seguente

### **ordine del giorno**

*1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 corredato della Relazione degli Amministratori, nonché delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014. Proposta di destinazione dell'utile di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.*

*2. Proposta di distribuzione parziale delle riserve disponibili agli Azionisti. Delibere inerenti e conseguenti.*

*3. Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art 123-ter, 6° comma,*

*del D. Lgs. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni (di seguito TUF).*

*4. Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2015-2017 previa determinazione del numero dei componenti e fissazione del relativo compenso.*

*5. Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale per gli esercizi 2015-2017 e determinazione del relativo compenso.*

*6. Autorizzazione alla stipulazione di una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile degli esponenti degli organi sociali. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

*7. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti;*

- sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, i signori: Giuseppe Garofano (Vice Presidente), Giulio Antonello (Amministratore Delegato), Michelangelo Canova e Alessandro Crosti;

- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri;

- è presente per il Collegio Sindacale il Presidente Ernesto Cattaneo;

- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri e Sindaci;

- sono state verificate le comunicazioni inviate dagli intermediari autorizzati, ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, ai fini dell'intervento alla presente assemblea;

- a cura del personale autorizzato è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- come previsto allo Statuto non è stato nominato un Rappresentante designato ai sensi dell'art. 135 *undecies* del TUF;

- il capitale sociale di Alerion Clean Power S.p.A. è di euro 161.242.314,80 suddiviso in n. 43.579.004 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,7 cadauna;

- chi fosse carente di legittimazione al voto è pregato di farlo presente, anche ai sensi, tra l'altro, dei disposti dell'art. 120 del TUF;

- l'elenco nominativo degli aventi diritto che partecipano all'odierna assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni sarà allegato al verbale assembleare. Dallo stesso potranno essere desunti i dati concernenti l'Azionista, l'eventuale soggetto da questi delegato a partecipare ai lavori, nonché i soggetti partecipanti in qualità di creditori pignorati, riportatori o usufruttuari. Il rendiconto

sintetico delle votazioni previsto dall'art. 125-quater del TUF sarà messo a disposizione sul sito internet della Società [www.alerion.it](http://www.alerion.it) entro cinque giorni a partire dalla data odierna;

- all'avvio dei lavori, risultano presenti Azionisti portatori di n. 25.050.489 azioni ordinarie, pari al 57,482% del capitale avente diritto di voto, con riserva da parte del Presidente di comunicare nel corso dell'assemblea, prima della votazione, i dati aggiornati sulle presenze.

Il Presidente dichiara pertanto l'odierna assemblea validamente costituita in prima convocazione in sede ordinaria per discutere e deliberare su quanto posto all'ordine del giorno.

Il Presidente, proseguendo:

- invita coloro che intendessero allontanarsi dall'assemblea, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, a darne comunicazione ai funzionari della Società al posto di controllo all'ingresso ed a restituire le schede di partecipazione al personale incaricato per le rilevazioni del caso e, in caso di prossimità di una votazione, di dichiararlo alla Presidenza ed al Notaio;

- rammenta che, ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;

- comunica che:

-- riguardo agli argomenti all'ordine del giorno sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari, essendo la relativa documentazione rimasta depositata nei termini e con le modalità stabiliti dalla vigente normativa;

In particolare:

– la relazione illustrativa degli Amministratori sui punti 4 e 5 all'ordine del giorno (redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 84-ter del Regolamento Consob 11971/99) è stata depositata presso la sede sociale, e resa disponibile sul sito internet della Società in data 20 marzo 2015 e sui restanti punti 1,2,3,6 e 7 in data 30

marzo 2015;

- il progetto di bilancio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 sono stati resi disponibili con le stesse modalità in data 8 aprile 2015 unitamente alla Relazione sulla Gestione e alle Relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari ed alla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art 84 *quater* del Regolamento Consob 11971/99 nonché la documentazione in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per gli esercizi 2015-2017;
- la suddetta documentazione è stata distribuita agli Azionisti, o ai loro delegati intervenuti, ed è comunque a disposizione all'ingresso alla sala;
- segnala che è inoltre presente per la Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.a. il dott. Gasperini e il dott. Gabriele Seol e sono ammessi come semplici uditori alcuni giornalisti, esperti ed analisti finanziari, nonché alcuni collaboratori della Società per esigenze di servizio;
- segnala che:
- fatta avvertenza che ALERION rientra nella categoria delle PMI, come definita dall'art. 1 del Testo Unico della Finanza e che pertanto, ai sensi dell'art. 120, comma 2, del citato Testo Unico devono essere comunicate alla Società solo le partecipazioni che superano il 5% del diritto di voto, i principali Azionisti alla data del 28 aprile 2015 sono:

<b>Nominativi</b>					<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>%</b>	<b>capitale sociale</b>
F2i	FONDI	ITALIANI	PER	LE			
					6.985.856	16,03	
Per il tramite di F2i Energie Rinnovabili S.r.l.							
					5.774.267	13,25	
Per il tramite di Amber Global Opportunities Master Fund LTD							
					2.435.919	5,59	

**Complessivamente**

**15.196.042**

**34,87**

---

-- gli Azionisti iscritti a libro soci al 14 aprile 2015 erano n. 3.752.

-- come da comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 122 del TUF e dell'art. 120 del Regolamento Consob n. 11971/99, consta l'esistenza di un patto parasociale di blocco e di voto sottoscritto tra i seguenti Azionisti: F2i Energie Rinnovabili S.r.l., Colleoni Gastone, Keryx S.p.A., Lujan S.r.l., Lowlands – Comércio Internacional e Serviços Lda., Piovesana Holding S.p.a., ASTM S.p.A. e Dino Tonini. Detto patto ha ad oggetto n. 11.405.876 azioni, pari al 26,17% del capitale sociale. Lo stesso è stato fatto oggetto di tutti gli adempimenti pubblicitari prescritti dalla disciplina vigente; il dettaglio dei dati identificativi dei partecipanti al patto viene messo a disposizione dell'assemblea ed è allegato al presente verbale;

-- la Società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di soggetti terzi.

Il Presidente inoltre informa che:

- il verbale della presente assemblea conterrà come per legge la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni di commento;

- coloro che volessero prendere la parola, dopo la presentazione dell'argomento all'ordine del giorno, sono pregati di prenotarsi comunicando il proprio nominativo. In relazione agli interventi che seguiranno ed alle relative domande, raccomanda una certa brevità;

- dopo la presentazione degli argomenti all'ordine del giorno verrà data la parola ai soci che vorranno intervenire; in merito, dispone di effettuare prima tutti gli interventi e raccogliere tutte le eventuali domande che verranno formulate, per poi provvedere alle relative risposte;

- su richiesta, dopo i chiarimenti e le risposte alle domande che verranno presentate, sarà possibile una breve replica da parte degli intervenuti;

- sono pervenute alcune domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del

TUF, da parte dell'azionista Alessandro Perugini; viene dato conto all'Assemblea delle domande e della relative risposte, secondo il testo allegato al presente verbale;

- all'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ogni avente diritto o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione, ovvero più schede se rappresenta per delega altri soci ed ha manifestato, per i deleganti, l'intenzione di esprimere "voto divergente";

- gli intervenuti in proprio o per delega sono pregati di non assentarsi nel limite del possibile; se dovessero comunque abbandonare l'assemblea prima delle votazioni o del termine dei lavori sono pregati di riconsegnare la scheda di partecipazione al personale incaricato; l'eventuale rientro in sala comporterà la restituzione della scheda e la correlata rilevazione della presenza;

- nel caso di rilascio di più schede ad un unico delegato, la procedura considererà automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate al personale addetto ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una o alcune schede. Prima della votazione si darà atto degli Azionisti presenti, accertando le generalità di coloro che abbiano a dichiarare di non voler partecipare alla votazione. La votazione avverrà per alzata di mano con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega.

Prima di passare a trattare l'ordine del giorno, il Presidente propone, con il consenso del Collegio sindacale, di soprassedere dalla lettura delle relazioni illustrative e dell'ulteriore documentazione sottoposta all'Assemblea, interamente riportata nel fascicolo che è stato consegnato all'ingresso e messa a disposizione degli Azionisti e del pubblico nel rispetto dei termini di legge, al fine di dare spazio agli eventuali interventi; precisa che si darà lettura delle proposte di delibera.

L'assemblea unanime acconsente.

Conclusi gli adempimenti preliminari, il Presidente passa alla trattazione **del primo punto all'ordine del giorno** e quindi, ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996 fornisce di seguito l'indicazione, a consuntivo, del numero di ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.a. per la revisione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato

dell'esercizio 2014, oltre che per la revisione limitata della Relazione semestrale al 30 giugno 2014

<b>Documento</b>	<b>Numero Ore a consuntivo</b>
Revisione del Bilancio di esercizio (incluse verifiche trimestrali)	504
Revisione del Bilancio consolidato ed esame sommario dei bilanci delle società controllate e collegate	270
Revisione limitata della relazione semestrale consolidata.	260
<b>Totale ore</b>	<b>1.034</b>

per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 69.904 comprendente l'adeguamento ISTAT.

Il Presidente quindi precisa che gli onorari e le ore impiegate sono conformi a quelli previsti nell'incarico conferito e che la medesima Società di Revisione ha emesso relazioni favorevoli sia per il bilancio civilistico sia per il bilancio consolidato.

Il Segretario dà quindi lettura della proposta di deliberazione *infra* trascritta ed il Presidente dichiara aperta la discussione.

**Naggi**, preannuncia voto favorevole al bilancio e chiede aggiornamenti circa l'ipotesi di dismissione dell'immobile presso cui ha sede la società.

**Albano**, per Amber Capital, dà lettura di un testo di intervento che consegna al tavolo di presidenza per la sua integrale verbalizzazione, che di seguito si riporta.

*Amber è un investitore istituzionale attivo in Italia da oltre 10 anni, che pone particolare attenzione alla corporate governance delle società in cui investe.*

*Abbiamo acquisito una partecipazione di minoranza in Alerion perchè crediamo che nella società ci sia del valore inespresso che potrebbe emergere con una razionalizzazione dei costi, una struttura societaria più snella, la dismissione di asset non-core, una maggiore attenzione alle operazioni con parti correlate e soprattutto con la rifocalizzazione della strategia di crescita della società.*

*Al di là dei cambiamenti normativi che hanno interessato tutto il settore e che hanno necessariamente condizionato i piani di investimento di tutti gli operatori, ci pare che in passato siano stati commessi errori di valutazione sulla realizzabilità di alcuni progetti, forse per eccessivo entusiasmo o forse per un'analisi poco approfondita delle condizioni ambientali, regolamentari e prospettive di mercato.*

*Crediamo inoltre che la struttura attuale - che solamente a livello di consiglio di amministrazione costa 1,2 milioni di euro - sia sovradimensionata rispetto alle effettive esigenze della società. Inoltre, ci sono voci di costi per consulenze che non paiono essere giustificate (e a proposito delle quali nessuna informazione viene fornita nè nella relazione sulla remunerazione, nè in bilancio).*

*Prendiamo atto con favore dei primi segnali di discontinuità rispetto alla passata gestione (che si sono tradotti in una parziale riduzione dei costi del personale e degli altri costi di gestione rispetto al 2013 e nell'emissione del bond di febbraio), così come accogliamo con favore la decisione di ridurre il numero gli amministratori rispetto ai 15 attuali.*

*Crediamo però che ci sia ancora molto lavoro da fare e auspichiamo che il nuovo consiglio di amministrazione intraprenda con decisione e rapidità tutte le azioni di efficientamento necessarie, presentando allo stesso tempo in maniera chiara i piani di rilancio della società. Come azionisti di minoranza vigileremo attentamente sull'operato del nuovo consiglio di amministrazione per sincerarci che la società venga gestita in un'ottica di creazione di valore per tutti gli azionisti.*

*Domande:*

- Con riferimento alla partecipata Compagnia Eoliana, in bilancio si fa menzione della volontà del Gruppo di "concentrarsi sui progetti maggiormente profittevoli in corso di sviluppo da parte della collegata". Di quali progetti si tratta, di che dimensione stiamo parlando sia come capacità installata che come investimento per Alerion e che tipo di ritorni ci si aspetta?*
- Con riferimento al project financing di Callari, nel bilancio si dice che "non è ancora stata condivisa con il pool di banche la procedura adottata al 31/12/14 per il calcolo del parametro Debt Service Cover Ratio", fatto che ha portato alla riclassifica delle quote a lungo termine del*

*finanziamento (pari a 34,6 milioni) tra le passività correnti. Quali sono le tematiche in discussione con le banche? Ci sono aggiornamenti in merito e quale evoluzione è possibile prevedere?*

- *Ci sembra di capire - e ci sembrerebbe molto sensato - che l'immobile di via Durini di proprietà della società sia in vendita. Ci sono aggiornamenti in proposito? Ci sono allo studio altre ipotesi di valorizzazione nel caso in cui la vendita non vada in porto?*

- *Tra gli impegni e garanzie concessi a terzi figurano impegni per circa 1,1 mln di euro verso la ex controllata Paolo Morassutti S.r.l. di cui 0,9 mln di euro per "altre garanzie". Di che tipo di garanzie si tratta? Qual è la attuale condizione finanziaria della società? Ci sono rischi di escussione delle stesse nei confronti di Alerion?*

- *Chiarimento sulla prevista uscita dell'amministratore delegato. Nell'estratto del nuovo patto parasociale si parla di un rinnovo del mandato a tempo per consentire "un passaggio delle consegne". Chiediamo quale sia il motivo per l'interruzione del rapporto e auspichiamo che il processo di selezione del nuovo CEO avvenga in maniera trasparente e tempestiva per evitare di dare l'impressione che la società sia senza un capo azienda. A che punto è il processo di selezione?*

- *A chi sono stati pagati i compensi (pari a 1,77 mln di euro) per l'attività di assessment della strategia e della struttura finanziaria, intrapresa da Alerion precedentemente all'operazione di emissione del prestito obbligazionario? Quali sono stati i risultati raggiunti da tale attività?*

- *A quale titolo sono stati pagati nel corso del 2014, 200mila euro per consulenze al consigliere Garofano?*

- *Ci sono altri compensi che sono stati pagati ad azionisti o familiari di azionisti di Alerion? Se sì, a quale titolo?*

**Loizzi**, esprime soddisfazione per la recente operazione di emissione del bond, sottoscritto in pochi giorni e con successo; chiede se si preveda di ricorrere in futuro ad analoghe operazioni. Chiede poi le previsioni del *management* sull'andamento dell'esercizio in corso e domanda se si ritiene che le recenti tensioni internazionali sfociate in autentiche e pericolose crisi (ad esempio in Nord Africa, nel Medio Oriente e nell'Est Europa) possano avere delle ripercussioni per la Società. Rileva poi che l'ingresso in Alerion, con una partecipazione significativa, del fondo inglese Amber Capital rappresenta una conferma della credibilità e dell'appetibilità della Società; Loizzi si chiede se si tratti di un investimento in termini di apporto di stabilità ed

esperienza internazionale – nel qual caso è certamente benvenuto – ovvero, come talvolta accade da parte dei fondi di investimento, di un investimento “*mordi e fuggi*”. Da ultimo, rileva come i timidi accenni di ripresa economica abbiano riportato in positivo la domanda di energia elettrica e tuttavia, come recentemente segnalato in un intervento in Senato dal Presidente di Assoelettrica Chicco Testa, in tale settore i consumi nel 2014 sono precipitati tornando ai livelli del 2001; chiede quale sia la strategia della Società per aggredire un mercato tanto ostico.

**Rodinò**, chiede aggiornamenti circa l’andamento della gestione successivamente alla chiusura dell’esercizio e domanda a quanto ammonti l’investimento in WPS (Wind Power Sud S.r.l.).

**Palazzini**, chiede se trovino conferma le indiscrezioni di stampa su un eventuale nuovo azionista di riferimento.

Nessun altro chiedendo la parola, il **dottor Antonello** procede a fornire risposta agli interventi degli azionisti, anzitutto confermando – in coerenza con gli obiettivi di focalizzazione sugli investimenti industriali – l’intenzione di procedere alla dimissione dell’immobile di via Durini, compatibilmente beninteso con la miglior valorizzazione possibile in un momento difficile per il mercato immobiliare; sul punto, informa l’assemblea che la Società ha recentemente accettato la richiesta di Prelios SGR (a titolo di società di gestione di un fondo di investimento che sarà capitalizzato dalla Cassa dei dottori commercialisti) di avere un’esclusiva di accesso alla *due diligence*, per un periodo comunque limitato. Quanto a Compagnia Eoliana SA, il dottor Antonello ricorda che si tratta della partecipata attiva in Romania, investimento effettuato nel quadro della estensione delle attività del Gruppo anche all’estero nell’ottica della diversificazione del rischio sia meteorologico sia regolamentare. L’Amministratore Delegato richiama quindi anzitutto le caratteristiche principali delle attività del Gruppo in Romania, precisando che l’approccio a tale mercato è stato di tipo “*green field*”, basato dunque non sull’acquisto di campi eolici preesistenti ma sull’attivazione di nuovi campi anticipata da una vasta misurazione del vento; la misurazione ha visto l’installazione di circa 60 anemometri e l’avvio del processo autorizzativo per diversi siti. Nel 2013,

tuttavia, si è assistito ad una radicale modifica dell'atteggiamento del governo rumeno nei confronti del settore, che è stato considerato non più prioritario con conseguente riduzione degli incentivi, anche in maniera retroattiva; per la Società, ciò ha comportato l'abbandono di molti progetti e più in generale la radicale modifica dei ricavi prospettici. Al momento di tale modifica, la Società aveva completato il processo autorizzativo in relazione a due campi; per uno dei due (ad Auseu Borod), in considerazione anche delle difficoltà e dei costi di costruzione, si è scelto di abbandonare il progetto ritenendo che ad esito della riduzione degli incentivi (e tenendo anche conto della maggior difficoltà di reperire finanziamento che essa comporta) il progetto avesse perso ogni capacità di creare valore; per il secondo (a Jimbolia), si è ritenuto che il progetto potesse essere portato avanti. Conclude, sul punto, segnalando che le scelte future sugli investimenti in tale Paese dovranno tenere conto anche dell'estrema volatilità del prezzo dell'energia sul mercato rumeno e dell'atteggiamento del governo rispetto al settore delle energie rinnovabili, atteggiamento che sembra ora nuovamente mutare.

Quanto al sito di Callari, l'Amministratore Delegato assicura che le tematiche segnalate da Albano sono dovute a dinamiche di natura formale (e segnatamente ai ritardi nella raccolta dei dati necessari a calcolare il DSCR con la nuova ventosità) e non a criticità sostanziali del progetto. Più in generale, evidenzia che molti siti si siano rivelati caratterizzati da una elevata variabilità del vento: nel 2014 la ventosità è stata inferiore alle attese di circa il 15/20%, mentre nei primi mesi del 2015 alcuni campi hanno registrato un incremento sino al 60% rispetto all'anno precedente.

Quanto a *Paolo Morassutti S.r.l.*, l'Amministratore Delegato rammenta che, prima di acquisire denominazione ed oggetto sociale attuali, la Società aveva natura immobiliare; residuano pertanto alcune garanzie legate alle precedenti attività immobiliari per le quali si ritiene un rischio di escussione remoto. Quanto alla propria personale posizione, il dottor Antonello precisa di avere da tempo segnalato la propria intenzione di dedicarsi ad altri progetti professionali per ragioni strettamente personali e di aver di buon grado acconsentito alla richiesta di alcuni soci di restare in azienda fino all'estate per garantire un ordinato ricambio del management; smentisce sul punto le indiscrezioni di stampa secondo cui la permanenza sino all'estate sia in qualche misura legata ai crediti vantati verso la Società. Precisa da ultimo che la procedura di selezione del nuovo

amministratore delegato è tuttora in corso e assicura che si svolgerà con la massima professionalità e trasparenza.

Quanto poi ai compensi per attività di consulenza strategica, l'Amministratore Delegato evidenzia che essi sono stati corrisposti principalmente a due banche d'affari (Lazard e CMC) e uno studio legale (Latham&Watkins) a fronte delle attività dagli stessi prestate in relazione a due distinte operazioni: da un lato, lo studio e l'avvio di una procedura competitiva per la cessione degli assets dell'azienda (operazione che era stata ipotizzata ritenendo che il valore attribuito da investitori istituzionali in particolare assicurativi ai singoli assets potesse consentirne una cessione a prezzi interessanti, il che non si è poi realizzato); dall'altro lato, lo studio e l'avvio di una procedura di emissione di un prestito obbligazionario internazionale soggetto alla Rule 144 (poi anch'essa non andata a buon fine per la modifica delle condizioni di mercato) con l'assistenza di Unicredit, a favore della quale era stata prevista, quale unica forma di compenso, che Alerion sostenesse le spese dei consulenti legali. Esprime quindi soddisfazione per i risultati del bond domestico, ricordando che esso era legato ad uno specifico investimento; poiché allo stato non sono previste analoghe operazioni, non è neppure previsto il ricorso ad altre emissioni.

Quanto alla posizione dell'ingegner Garofano, l'Amministratore Delegato anzitutto ricorda il suo ruolo fondamentale nella fondazione e nello sviluppo della Società e la sua lungimiranza nell'aver individuato le potenzialità del settore; precisa che lo stesso, in considerazione delle sue specifiche competenze, ha prestato una costante attività di consulenza di natura strategica e tecnica. Quanto alla posizione di altri familiari, segnala che il dottor Luciano Garofano è un dirigente della Società e si occupa principalmente di *project financing* e di sviluppo delle attività all'estero.

Quanto infine ai quesiti di Loizzi, Rodinò e Palazzini, l'Amministratore Delegato ricorda che il prezzo corrisposto per l'acquisto delle quote di WPS e i relativi finanziamenti soci è stato pari a 16 milioni di Euro; esclude che la Società abbia notizia di soggetti che stiano acquistando una quota di riferimento del capitale di Alerion ed evidenzia che le tensioni internazionali hanno un effetto tendenzialmente positivo sui titoli del settore delle energie rinnovabili, specie quando riguardano zone sensibili per le forniture energetiche.

**Albano**, in sede di replica, chiede se il contratto relativo alla consulenza dell'ingegner Garofano sia stato rinnovato ed eventualmente a quali termini. L'**Amministratore Delegato** precisa che il contratto non è stato rinnovato. Interviene l'**ingegner Garofano**, il quale stigmatizza l'insistenza di Amber Capital su tale argomento e a propria volta rivendica il proprio ruolo quale fondatore di Alerion e operatore di lunga esperienza del settore delle energie rinnovabili, precisando di non aver dato disponibilità a fare ancora parte del Consiglio non intendendo avere rapporti con il nuovo corso della Società.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che risultano presenti Azionisti portatori di n. 25.858.195 azioni ordinarie, pari al 59,336% del capitale avente diritto di voto;
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,09 la proposta del Consiglio di amministrazione di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Alerion Clean Power S.p.A.,*

*- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;*

*- esaminato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2014 di Alerion Clean Power S.p.A. che chiude con un utile di 61.178 Euro;*

*- esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 di Alerion Clean Power S.p.A. che chiude con una perdita di 26.814 Euro/000 attribuibile al Gruppo;*

**delibera:**

*- di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;*

*- di approvare il bilancio separato di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre 2014, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto della variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, nonché dai criteri seguiti nella redazione dello stesso ed i relativi allegati, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;*

*- di approvare la destinazione dell'utile di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre*

2014, pari a 61.178 Euro, come segue:

Euro 3.059, pari al 5%, a riserva legale;

Euro 58.119 a riserva di risultato

- di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione, nonché apportino, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali eventualmente richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della presente delibera nel registro delle imprese."

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato e passa quindi alla trattazione **del secondo punto all'ordine del giorno**, comunicando che, come illustrato nella Relazione illustrativa, a seguito dell'adozione della delibera appena assunta al primo punto all'ordine del giorno, si propone la distribuzione di un dividendo nella misura proposta di Euro 0,045 per ciascuna azione che, tenuto conto delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie alla data dell'odierna Assemblea comporta un esborso complessivo di circa Euro 2.000.000 da prelevarsi dalla riserva utili accumulati.

Il Segretario dà quindi lettura della proposta di deliberazione *infra* trascritta ed il Presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che risultano tuttora presenti Azionisti portatori di n. 25.858.195 azioni ordinarie, pari al 59,336% del capitale avente diritto di voto;
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,11 la proposta del Consiglio di amministrazione di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Alerion Clean Power S.p.A.,*

- preso atto della delibera testè assunta al primo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea;
- preso atto che le riserve di risultato disponibili e distribuibili ai soci ammontano a circa 8.835.710 di Euro

**delibera:**

- a) *di approvare la proposta di distribuzione di un dividendo di Euro 0,045 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie) in circolazione nel giorno rilevante ai sensi di legge ai fini della messa in pagamento di detto dividendo, destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Utili accumulati" per l'importo di circa Euro 2.000.000 fatte salve eventuali variazioni di detto importo complessivo conseguenti ad eventuali operazioni su azioni proprie medio tempore effettuate;*
- b) *di stabilire il pagamento del dividendo, al lordo o al netto delle ritenute fiscali, a seconda del regime fiscale applicabile, a partire dal 17 giugno 2015 contro stacco in data 15 giugno 2015 della cedola n. 4;*
- c) *di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione ed espletino tutte le formalità e gli adempimenti richiesti dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari."*

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato e passa quindi alla trattazione **del terzo punto all'ordine del giorno**, informando e ricordando che:

- la relazione illustra i principi adottati da Alerion Clean Power S.p.a. rispetto alle determinazioni delle remunerazioni dei propri Amministratori esecutivi ed investiti di particolari cariche, del Direttore Generale nonché dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, l'Assemblea è tenuta ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, in senso favorevole o contrario in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Il Segretario dà quindi lettura della proposta di deliberazione *infra* trascritta ed il Presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- dà atto che risultano tuttora presenti Azionisti portatori di n. 25.858.195 azioni ordinarie, pari al 59,336% del capitale avente diritto di voto;
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,13 la proposta del Consiglio di amministrazione di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A., preso atto che la Relazione sulla Remunerazione predisposta dagli Amministratori è stata approvata dal Comitato per la Remunerazione*

***delibera***

*in senso favorevole sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell’art 123 – ter, 6° comma, del TUF”.*

La proposta è approvata a maggioranza.

Contrarie: 5.933.399 azioni (Albano per delega del socio rappresentato; Castella per delega dei soci di cui alle schede di voto 01 e 02 dettagliate nell’elenco allegato).

Favorevoli le restanti n. 19.924.796 azioni.

Il Presidente proclama il risultato e passa quindi alla trattazione **del quarto punto all’ordine del giorno**, informando e ricordando che:

- con l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, scade il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione dall’assemblea dei soci in data 24 aprile 2012;
- ai sensi dell’art. 15 dello Statuto sociale vigente, il Consiglio di Amministrazione può essere composto da 7 a 19 membri; come riportato nell’avviso di convocazione dell’odierna assemblea, gli Amministratori sono eletti sulla base di liste presentate dai Soci.

Il Presidente comunica che:

- sono state presentate le seguenti liste:

1. in data 2 Aprile 2015, una lista dal socio Amber Capital Uk Ltd, titolare alla data della presentazione di n. 3.538.598 azioni rappresentanti l’8,1% del capitale sociale della Società;
2. in data 3 aprile 2015 una lista dai soci Mattei- Naggi, titolari congiuntamente di n. 1.151.101 azioni rappresentanti il 2,6% del capitale sociale della Società;
3. in data 3 aprile 2015 una lista dal socio F2i Energie Rinnovabili S.r.l., titolare di n. 6.985.856 azioni rappresentanti il 16,03% del capitale sociale della Società e

aderente al citato patto parasociale;

- le liste comprendevano tutta la documentazione e le dichiarazioni richieste ai sensi della normativa vigente e dello statuto Alerion, che è a disposizione dell'assemblea;
- la lista di candidati alla carica di consiglieri di amministrazione di Alerion presentata dal socio Amber Capital UK è la seguente:

1. **Antonio Perricone** nato a Palermo il 26/1/1954 CF PRRNTN54A26G273Y in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
2. **Alessandra Bianchi**, nata a Como il 11/08/194, CF BNCLSN74M51C933B in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
3. **Filippo Cesaris**, nato a Milano il 20/12/1960 CF CSRFP60T20F205F, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
4. **Elisa Corghi**, nata a Mantova l'11/08/1972 CF CRGLSE72M51E897Z, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;

- la lista di candidati alla carica di consiglieri di amministrazione di Alerion presentata dai soci Mattei - Naggi è la seguente:

1. **Luca Arnaboldi**, nato a Milano, 13/05/1961 CF RNBLCU61E13F205J, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;

- la lista di candidati alla carica di consiglieri di amministrazione di Alerion presentata dal socio F2i Energie Rinnovabili S.r.l è la seguente:

1. **Corrado Santini** nato a Parma il 27/08/1966 C.F. SNTCRD66M27G337N;
2. **Gastone Colleoni**, nato a Verona, il 26/10/1947, C.F. CLLGTN47R26L781A;

3. **Giulio Antonello**, nato a Bari, il 12/04/1968, C.F. NTNGLI68D12A662J;
4. **Mario Bonamigo**, nato a Treviso, il 30/07/1947, C.F. BNMMRA47L30L407I;
5. **Patrizia Savi**, nata a Varese, il 2/01/1963, C.F. SVAPRZ63A42L682T, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
6. **Sylvia Anna Bartyan** nata a Milano il 13/02/1975 C.F. BRTSLV75B35F205B in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
7. **Rita Ciccone** nata a Montesarchio (BN) il 6/06/1960 C.F. CCCRTI60H46F636K

- essendo stata presentata più di una lista, un componente del Consiglio di Amministrazione sarà scelto dalla seconda lista più votata, conformemente a quanto già previsto nell'art. 15 dello statuto sociale.

Il Presidente apre la discussione.

**Naggi**, svolge alcune considerazioni circa gli azionisti presentatori delle liste n. 1 e 3. Quanto a F2i, Naggi evidenzia che tale soggetto detiene alcuni investimenti nel settore delle energie rinnovabili ed in particolare in HFV – società attiva nel fotovoltaico e oggi, secondo le notizie di stampa, in negoziazione con ENEL per unire la propria capacità installata a quella di Enel Green Power – ed in Edens – società eolica da 600 MW in passato facente capo ad Edison – e sta inoltre trattando l'acquisto della capacità installata eolica oggi del gruppo tedesco EOn. Premesso che l'ipotesi che Alerion possa diventare un aggregatore è nota e potenzialmente interessante, Naggi ritiene che se ciò dovesse avvenire mediante l'aggregazione di realtà partecipate da F2i, l'operazione potrebbe destare qualche preoccupazione. Raccomanda pertanto che si assicuri che il valore di Alerion in una ipotetica transazione di questo tipo sia congruo e di soddisfazione per tutti gli azionisti.

Quanto alla posizione di Amber, Naggi prende atto che il fondo di investimento ha accumulato una quota rilevante del capitale, pari ad oltre il 13%, ed esprime apprezzamento per la scelta di un investitore di esperienza che mostra fiducia in Alerion. Sottolinea poi che il fondo Amber, attraverso la gestione di un fondo di private equity, detiene a propria volta alcune partecipazioni nel settore delle energie rinnovabili in Italia, quali quelle nel gruppo Sorgente – attivo sia nel settore idroelettrico sia in quello eolico e fotovoltaico –, nel gruppo *Marco Polo Engineering* (settori eolico e fotovoltaico) nel campo eolico di Mazzara del Vallo con il gruppo Fera e Manesa (Mangoni). Richiama pertanto le considerazioni già svolte su ipotetiche aggregazioni con tali soggetti.

Inoltre, Naggi evidenzia che Amber è un importante investitore negli aeroporti di Venezia e dunque in uno dei settori di focalizzazione di F2i, nel quale si prevede altresì un importante investimento di Ardian, parte del gruppo AxA Assicurazioni e socio di F2i. Pur dando atto che è nel pieno diritto di Amber gestire come meglio ritiene la propria partecipazione in SAVE, Naggi esprime il timore che la sua presenza nel settore di focalizzazione di F2i possa influire negativamente sulla indipendenza del fondo di investimento.

In conclusione, Naggi evidenzia come tali considerazioni raccomandino di gestire in maniera corretta e trasparente ogni operazione in cui rilevino i potenziali conflitti di interesse evidenziati, nell'interesse esclusivo di Alerion e di tutti i suoi soci; esprime la convinzione che il candidato presentato dai propri deleganti risponda appieno ai requisiti di indipendenza a ciò necessari; auspicando che ciò valga anche per gli altri candidati.

**Albano**, per Amber Capital, dà lettura di un testo di intervento che consegna al tavolo di presidenza per la sua integrale verbalizzazione –che di seguito si riporta – precisando che tali considerazioni si riferiscono alla nomina sia del Consiglio di Amministrazione, sia del Collegio sindacale.

*Per la nomina del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale sono state presentate 3 liste. Una da parte del gruppo degli azionisti di maggioranza relativa che eleggeranno i 6 amministratori spettanti alla lista di maggioranza. Le altre due liste, quella presentata da noi e quella presentata da un altro gruppo di azionisti, si contenderanno l'unico posto riservato alle*

minoranze. Una di queste due liste necessariamente non eleggerà alcun rappresentante. Pur apprezzando il curriculum del candidato presentato dalla lista n. 2, confesso che quando abbiamo visto il nome dei soci presentatori di questa lista siamo rimasti molto sorpresi.

La signora Silvana Mattei fino a poco più di un mese fa - e per gli scorsi 10 anni - ha fatto parte del patto di sindacato che ha controllato Alerion (e ha nominato il consiglio di amministrazione) insieme a molti dei soggetti che hanno presentato la "lista di maggioranza" e che oggi fanno parte di un nuovo patto di sindacato.

La signora Silvana Mattei, inoltre, tutt'oggi è parte di un patto di sindacato in un'altra società quotata, Industria e Innovazione, parte correlata ad Alerion. Di questo patto di sindacato fanno parte ancora una volta molti dei soggetti che hanno presentato la lista di maggioranza per il rinnovo del consiglio di amministrazione di Alerion.

L'articolo 147-ter comma 3 del TUF stabilisce che l'amministratore spettante alle minoranze venga tratto dalla lista di minoranza che "non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti". Il regolamento emittenti, all'articolo 144-quinquies, riporta un elenco non esaustivo delle fattispecie ritenute rilevanti ai fini dell'accertamento della sussistenza di un rapporto di collegamento rilevante tra soci di riferimento e soci di minoranza.

Ben più rilevante e chiaro appare il contenuto su questo punto della comunicazione Consob del 26 febbraio 2009 (n. 9017893). In tale documento, la Consob raccomanda ai soci che presentino una lista di minoranza per la nomina del consiglio di amministrazione di depositare una dichiarazione che attesti l'assenza di rapporti di collegamento anche indiretti con gli azionisti che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa della società. Questa dichiarazione, per quanto riguarda la nomina del consiglio di amministrazione, non risulterebbe essere stata presentata dagli azionisti che hanno depositato la lista n. 2. La parte più rilevante della Comunicazione Consob è quella che raccomanda di indicare una serie di relazioni esistenti con i soci che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa e di fornire le motivazioni per le quali tali relazioni non sono state considerate determinanti per l'esistenza dei rapporti di collegamento. Tra tali relazioni, la Consob menziona: l'adesione nel recente passato ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni dell'emittente o di società del gruppo dell'emittente; l'adesione ad un medesimo patto parasociale avente ad oggetto azioni di società terze; l'aver partecipato nella precedente elezione degli organi di amministrazione o di controllo alla presentazione di una lista con i soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa; l'aver intrattenuto relazioni commerciali, finanziarie o professionali.

*Se guardiamo alla situazione concreta, tenendo a mente quanto disposto dalla Consob, rileviamo che:*

- la signora Silvana Mattei negli scorsi 12 anni - e fino al 19 marzo - ha fatto parte del patto di sindacato di controllo di Alerion;*
- la signora Mattei è attualmente aderente ad un patto di sindacato relativo ad Industria Innovazione insieme a molti dei soci Alerion che oggi hanno la maggioranza relativa della società;*
- in rappresentanza della signora Mattei e di altri azionisti Alerion aderenti al patto di sindacato all'epoca esistente, il signor Rocco Santarelli, all'assemblea dell'aprile 2012 ha proposto di determinare in 15 il numero degli amministratori, "di nominare quali amministratori i candidati indicati nell'unica lista presentata", fissandone la durata del mandato e il compenso.*

*Nessuna informazione è stata fornita dai soci presentatori della lista 2 per quanto riguarda la nomina del consiglio di amministrazione, mentre per quanto riguarda la lista per la nomina del collegio sindacale, viene detto che la signora Mattei faceva parte di un patto di sindacato su Alerion, scaduto il 19 marzo, e nulla viene detto invece sulla corrente partecipazione al patto di sindacato su Industria e Innovazione.*

*Alla luce di quanto sopra, chiediamo quindi di sapere se il presidente del consiglio di amministrazione e il presidente del collegio sindacale hanno verificato l'assenza di collegamenti "neppure indiretti" tra gli azionisti che hanno presentato la lista numero 2 e gli azionisti aderenti al patto parasociale Alerion che detengono una partecipazione di maggioranza relativa e se sia stata verificata l'esistenza di relazioni commerciali o professionali tra i soci presentatori della lista 2 e la società e/o i soci che fanno parte del patto di sindacato. Se tale verifica è stata fatta, chiediamo al presidente del collegio sindacale di conoscere le ragioni per le quali tali rapporti sono stati ritenuti non rilevanti.*

*Non vorremmo infatti che la presentazione di una lista di minoranza che presenta, a nostro parere, seri profili di carenza di indipendenza rispetto agli attuali soci di maggioranza relativa sia solamente un tentativo - concordato con altri soci - per impedire ad un azionista di minoranza realmente indipendente, di poter eleggere un rappresentante in consiglio di amministrazione e nel collegio sindacale. Una nota massima recita che "a pensar male si fa peccato, ma molto spesso ci si indovina" e non vorremmo che fosse proprio questo il caso.*

Nessun altro chiedendo la parola, su invito del Presidente, l'**Avv. Bruno**, Responsabile

Affari Legali della Società, precisa che in relazione alle proposte di candidatura dei soci Naggi e Mattei, la Società ha ricevuto un unico documento inscindibile contenente le due liste (per la nomina dell'organo amministrativo e di controllo) e una dichiarazione di non collegamento, che si è ritenuto di poter riferire a tutto quanto presentato.

Sempre su invito del Presidente, il **Segretario** precisa, sotto il profilo procedurale, che:

- dal punto di vista tecnico, il Regolamento Emittenti richiede ai soci di presentare una dichiarazione di non collegamento solo per la nomina del Collegio sindacale (art. 144-sexies), in quanto *“come noto, con riferimento all'elezione dell'organo amministrativo la delega alla Consob è limitata all'individuazione delle quote di partecipazione per la presentazione delle liste”* (Comunicazione Consob del 26 febbraio 2009);

- come chiarito dalla stessa Consob, *“la responsabilità della società e dei suoi esponenti per le dichiarazioni del socio presentatore non può andare oltre l'accertamento di ciò che sia noto o facilmente conoscibile, specialmente nei tempi inevitabilmente celeri delle decisioni assembleari”* (documento Consob del 6 aprile 2007 in ordine agli esiti della seconda consultazione sul c.d. voto di lista) e *“con riferimento ai compiti del Presidente nella proclamazione dei risultati della votazione in Assemblea, si ritiene che a quest'ultimo spetti solo una verifica, sulla base di informazioni note o facilmente conoscibili dallo stesso con l'ordinaria diligenza e tenendo dei ristretti tempi per il compimento di tale attività”* (Comunicazione Consob del 26 febbraio 2009);

- il rimedio a disposizione di chi ritenga che vi siano rapporti di collegamento rilevanti è quello di *“adire l'autorità giudiziaria per l'eventuale accertamento dei medesimi collegamenti”* (documento Consob del 6 aprile 2007).

Il **Presidente** invita i soci a presentare eventuali ulteriori proposte relative all'argomento in discussione.

**Di Gioacchino**, propone di determinare in sette il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; propone inoltre di fissarne la durata in carica in tre esercizi, di stabilirne il compenso in 15.000 Euro annui lordi per ciascun Consigliere e in 80.000 Euro annui lordi per il Presidente e di consentire ai Consiglieri di assumere altri incarichi ai sensi dell'art 2390, primo comma, del codice civile, secondo la prassi applicata dalla Società in passato.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che risultano tuttora presenti Azionisti portatori di n. 25.858.195 azioni ordinarie, pari al 59,336% del capitale avente diritto di voto;
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,35 la proposta di determinare in sette il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato e, invariati i presenti, pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,37 la proposta di fissare la durata in carica del Consiglio di Amministrazione in tre esercizi, di stabilirne il compenso in 15.000 Euro annui lordi per ciascun Consigliere e in 80.000 Euro annui lordi per il Presidente e di consentire ai Consiglieri di assumere altri incarichi ai sensi dell'art 2390, primo comma, del codice civile.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato e, invariati i presenti, pone in votazione per appello nominale alle ore 16,40 le liste presentate.

La votazione dà i seguenti risultati.

Azioni a Favore della Lista presentata dal socio Amber Capital UK n. 6.019.163 (Albano per delega del socio rappresentato; Bonati per delega del socio rappresentato; Varela in proprio; Castella per delega dei soci di cui alle schede di voto 02 e 04 dettagliate nell'elenco allegato).

Azioni a Favore della Lista presentata dai soci Mattei - Naggi n. 8.382.075 (Ammirati per delega del socio rappresentato; Asti per delega del socio rappresentato; Canova in proprio e per delega del socio rappresentato; Cattaneo in proprio; Cossali quale legale rappresentante del socio rappresentato; Grillo per delega del socio rappresentato; Naggi per delega dei soci rappresentati; Sarachini per delega dei soci rappresentati; Sironi per delega del socio rappresentato; Valentinis per delega dei soci rappresentati; Castella per delega del socio di cui alla scheda di voto 03 dettagliata nell'elenco allegato).

Azioni a Favore della Lista presentata dal socio F21 Energie Rinnovabili S.r.l. n. 11.456.957 (Anelli per delega del socio rappresentato; Di Gioacchino per delega dei soci rappresentati; Loizzi in proprio; Palazzini per delega del socio rappresentato; Rodinò in proprio; Castella per delega del socio di cui alla scheda di voto 01 dettagliata

nell'elenco allegato).

Il Presidente proclama il risultato dichiarando eletti:

**Corrado Santini** nato a Parma il 27/08/1966 C.F. SNTCRD66M27G337N;

**Gastone Colleoni**, nato a Verona, il 26/10/1947, C.F. CLLGTN47R26L781A;

**Giulio Antonello**, nato a Bari, il 12/04/1968, C.F. NTNGLI68D12A662J;

**Mario Bonamigo**, nato a Treviso, il 30/07/1947, C.F. BNMMRA47L30L407I;

**Patrizia Savi**, nata a Varese, il 2/01/1963, C.F. SVAPRZ63A42L682T, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;

**Sylvia Anna Bartyan** nata a Milano il 13/02/1975 C.F. BRTSLV75B35F205B in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;

**Luca Arnaboldi**, nato a Milano, 13/05/1961 CF RNBLCU61E13F205J, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.

Chiede la parola **Rodinò**, il quale augura buon lavoro agli Amministratori eletti ed esprime il proprio ringraziamento nei confronti degli Amministratori uscenti e in particolare dell'ingegner Garofano, sottolineandone il ruolo fondamentale sin qui svolto. **Naggi** si associa. L'assemblea tributa un applauso agli Amministratori uscenti.

Il Presidente passa quindi alla trattazione **del quinto punto all'ordine del giorno** ricordando che:

- con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, scade l'attuale Collegio Sindacale;
- come prescritto dalla legge e dallo statuto e come anche riportato nell'avviso di convocazione dell'odierna assemblea, i Sindaci sono eletti sulla base di liste presentate dai soci;
- sono state presentate le seguenti liste:

-- in data 2 Aprile 2015, una lista dal socio Amber Capital Uk Ltd, titolare alla data della presentazione di n. 3.538.598 azioni rappresentanti l'8,1% del capitale sociale della Società con i seguenti candidati:

Candidati alla carica di sindaco effettivo:

**Marco Salvatore** nato a Milano il 28/12/1965 CF SLVMRC65T28C933N

Candidati alla carica di sindaco supplente

**Francesco Dori** nato a Milano il 7/04/1962 CF DROFNC62D07F205W

- in data 3 aprile 2015 una lista dai soci Mattei- Naggi, titolari congiuntamente di n. 1.151.101 azioni rappresentanti il 2,6% del capitale sociale della Società con i seguenti candidati:

Candidati alla carica di sindaco effettivo:

**Alessandro Solidoro** nato a Torino il 15/07/1961 CF SLDLSN61L15L219I

Candidati alla carica di sindaco supplente

**Matteo Gavazzi Borrella** nato a Seregno 11/10/1970 CF GVZMTD70R11I625W

- in data 3 aprile 2015 una lista dal socio F2i Energie Rinnovabili S.r.l., titolare di n. 6.985.856 azioni rappresentanti il 16,03% del capitale sociale della Società e aderente al citato patto parasociale con i seguenti candidati:

Candidati alla carica di sindaco effettivo:

**1. Pellegrino Libroia** nato a Milano 28/09/1946 CF LBRPLG46P28F205W

**2. Marco Lacchini** nato a Lecce 5/07/1965 CF LCCMRC65L05E506Y

**3. Giorgia Carrarese** nata a Roma 1/05/1968 CF CRRGRG68E41H501C

Candidati alla carica di sindaco supplente

**1. Antonia Coppola** nata a Napoli il 3/11/1970 CF CPPNTN70S43F839V

**2. Emiliano Marocco** nato a Roma il 9/11/1974 CF MRCMLN74S09H501N

- le liste comprendevano tutta la documentazione e le dichiarazioni richieste ai sensi della normativa vigente e dello statuto Alerion, che è a disposizione dell'assemblea, comprensiva dell'Elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti da ciascun candidato in altre società;

- essendo stata presentata più di una lista, risulterà eletto Presidente il primo candidato indicato nella seconda lista più votata, conformemente a quanto già previsto nell'art. 21 dello statuto sociale.

Il Presidente apre la discussione.

**Di Gioacchino**, propone di stabilire il compenso dei Sindaci in 20.000 Euro annui lordi per ciascun Sindaco effettivo e in 30.000 Euro annui lordi per il Presidente.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che risultano ora presenti Azionisti portatori di n. 25.848.195 azioni ordinarie, pari al 59,313% del capitale avente diritto di voto;
- pone in votazione per appello nominale alle ore 16,50 le liste presentate.

La votazione dà i seguenti risultati.

Azioni a Favore della Lista presentata dal socio Amber Capital UK n. 6.289.189 (Albano per delega del socio rappresentato; Bonati per delega del socio rappresentato; Canova in proprio e per delega del socio rappresentato; Varela in proprio; Castella per delega dei soci di cui alle schede di voto 01, 02 e 04 dettagliate nell'elenco allegato).

Azioni a Favore della Lista presentata dai soci Mattei - Naggi n. 8.169.975 (Ammirati per delega del socio rappresentato; Asti per delega del socio rappresentato; Cossali quale legale rappresentante del socio rappresentato; Grillo per delega del socio rappresentato; Naggi per delega dei soci rappresentati; Sarachini per delega dei soci rappresentati; Sironi per delega del socio rappresentato; Valentinis per delega dei soci rappresentati; Castella per delega del socio di cui alla scheda di voto 03 dettagliata nell'elenco allegato).

Azioni a Favore della Lista presentata dal socio F21 Energie Rinnovabili S.r.l. n. 11.389.031 (Anelli per delega del socio rappresentato; Di Gioacchino per delega dei soci rappresentati; Loizzi in proprio; Palazzini per delega del socio rappresentato; Rodinò in proprio).

Il Presidente proclama il risultato dichiarando eletti (anche per effetto delle disposizioni statutarie circa il rispetto dell'equilibrio tra generi):

alla carica di sindaci effettivi:

**Alessandro Solidoro** nato a Torino il 15/07/1961 CF SLDLSN61L15L219I, Presidente;

**Pellegrino Libroia** nato a Milano 28/09/1946 CF LBRPLG46P28F205W

**Giorgia Carrarese** nata a Roma 1/05/1968 CF CRRGRG68E41H501C

alla carica di sindaci supplenti:

**Antonia Coppola** nata a Napoli il 3/11/1970 CF CPPNTN70S43F839V

**Matteo Gavazzi Borrella** nato a Seregno 11/10/1970 CF GVZMTD70R11I625W

Quindi il Presidente pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,35 la proposta di determinare in sette il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato e, invariati i presenti, pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,54 la proposta di stabilire il compenso dei Sindaci in 20.000 Euro annui lordi per ciascun Sindaco effettivo e in 30.000 Euro annui lordi per il Presidente.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato e passa quindi alla trattazione **del sesto punto all'ordine del giorno** comunicando che la nomina dell'organo amministrativo costituisce l'occasione per procedere al rinnovo di una polizza assicurativa contro la responsabilità civile degli esponenti degli organi sociali, c.d. polizza D.& O. (*Directors and Officers Liability*). Tale tipo di polizza rappresenta uno strumento di tutela per la Società nel caso di danni arrecati al patrimonio sociale da atti illeciti degli amministratori e dai dirigenti del Gruppo. In casi simili, evidentemente, una polizza D.&O., trasferendo sull'assicuratore il rischio delle perdite, rappresenta per la società una garanzia maggiore rispetto ai beni del singolo. In tale contesto, si propone di autorizzare la sottoscrizione di una polizza assicurativa con le Compagnie assicurative Chartis Europe SA e ACE European Group LTD o altra primaria Compagnia di Assicurazione e che dovrà prevedere le seguenti condizioni principali:

Massimale: Euro 32 milioni

Premio annuo: non superiore a 120.000 Euro

Durata: 31 maggio 2016, rinnovabile.

Il Segretario dà quindi lettura della proposta di deliberazione *infra* trascritta ed il Presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che risultano tuttora presenti Azionisti portatori di n. 25.848.195 azioni

ordinarie, pari al 59,313% del capitale avente diritto di voto;

- pone in votazione per alzata di mano alle ore 16,58 la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*“L’Assemblea ordinaria dei soci di Alerion Clean Power S.p.A., esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione,*

***delibera***

a) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stipulare con le compagnie AIG Europe LTD e ACE European Group LTD o altra primaria Compagnia di Assicurazione un contratto di assicurazione per una polizza c.d. D. & O. contro la responsabilità civile degli amministratori dei sindaci e dei dirigenti di Alerion Clean Power S.p.A. e di tutte le società da questa direttamente o indirettamente controllate, prevedendo un premio fino a massimi Euro 120.000,00, un massimale non inferiore a Euro 32.000.000,00 (trentaduemilioni/00), con scadenza al 31 maggio 2016, rinnovabile fino al permanere in carica del Consiglio di Amministrazione, come nominato al precedente punto due dell’odierna assemblea, con possibilità di adeguamenti del predetto contratto secondo termini e condizioni in linea con le best practices diffuse nel mercato assicurativo;*

b) *di conferire al Presidente ed all’Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori e con l’osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione e stipolino ogni atto collegato e strumentale necessario per l’attuazione della presente delibera”.*

La proposta è approvata a maggioranza.

Astenute: 91.206 azioni (Castella per delega del socio di cui alla scheda di voto 02 dettagliata nell’elenco allegato).

Favorevoli le restanti n. 25.756.989 azioni.

Il Presidente proclama il risultato e passa quindi alla trattazione **del settimo punto all’ordine del giorno**, informando e ricordando che:

- il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno sottoporre all’approvazione dell’assemblea una proposta di delibera relativa all’autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e ss. del cod. civ.;

- l’Assemblea nella riunione tenutasi il 18 settembre 2013 aveva autorizzato l’acquisto e

la disposizione di azioni proprie, per la durata di 18 mesi. La delibera è scaduta.

- in conformità a quanto richiesto dall'art. 73 e dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti la Relazione del Consiglio di Amministrazione reca le motivazioni e le caratteristiche generali della predetta proposta.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, omette la lettura della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione e rammenta che il Consiglio di Amministrazione ritiene utile che l'Assemblea autorizzi l'acquisto e la disposizione di azioni proprie al fine di poter avviare, anche in considerazione di un contesto di mercato in cui il capitale economico della Società è sensibilmente superiore rispetto ai valori espressi dal mercato azionario, piani per:

- incrementare la liquidità delle negoziazioni dei titoli emessi dalla Società intervenendo sul mercato nel rispetto delle disposizioni vigenti e senza pregiudizio alla parità di trattamento degli Azionisti;
- utilizzare le azioni acquistate quale eventuale corrispettivo nell'ambito di operazioni straordinarie e, in generale, in funzione di operazioni strategiche;
- disporre di un'opportunità di investimento nell'acquisto di azioni Alerion, in presenza di condizioni che lo rendano opportuno.

Il Segretario dà quindi lettura della proposta di deliberazione *infra* trascritta ed il Presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che risultano tuttora presenti Azionisti portatori di n. 25.848.195 azioni ordinarie, pari al 59,313% del capitale avente diritto di voto;
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 17 la proposta del Consiglio di amministrazione di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"L'Assemblea ordinaria dei soci di Alerion Clean Power S.p.A., esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione sulla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile,*

*delibera*

1. *di autorizzare l'acquisto di azioni proprie con le seguenti modalità:*
  - a) *il numero massimo di azioni ordinarie della Società, del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna, non deve eccedere il massimale rotativo di 4.357.900 azioni ordinarie, - tenuto conto delle azioni già proprie detenute alla data della presente delibera assembleare ovvero il diverso numero di azioni proporzionalmente corrispondente in caso di future operazioni sul capitale e, comunque, il controvalore massimo rotativo di Euro 10.000.000,00, fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, purché esistenti al momento degli acquisti. Le operazioni di acquisto saranno comunque effettuate in osservanza della normativa applicabile di volta in volta vigente;*
  - b) *la durata dell'autorizzazione è conferita per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data odierna;*
  - c) *l'acquisto di azioni proprie potrà essere realizzato in una o più soluzioni e, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e dunque secondo una o più delle modalità previste dall'articolo 144-bis, primo comma, lett. a), b) e/o c) del Regolamento Emittenti Consob 11971/99;*
  - d) *l'acquisto di azioni proprie dovrà essere realizzato ad un prezzo minimo non inferiore del 20% e ad un prezzo massimo non superiore del 20% rispetto al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nelle tre sedute di Borsa precedenti e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;*
2. *di effettuare le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili in occasione dell'acquisto e di successivo trasferimento, permuta, conferimento o annullamento delle azioni proprie oggetto di acquisto;*
3. *di autorizzare la disposizione di azioni proprie ai seguenti termini:*
  - a) *la durata dell'autorizzazione è conferita senza limiti temporali;*
  - b) *La disposizione delle azioni proprie acquistate in esecuzione della presente autorizzazione assembleare potrà avvenire anche prima che sia esaurito il quantitativo degli acquisti oggetto dell'autorizzazione stessa, in una o più volte, senza limiti temporali nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto delle normative vigenti con le seguenti modalità:*

- mediante alienazione in Borsa o ai blocchi, anche a seguito di trattativa privata ad un prezzo di alienazione che non potrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente e, comunque, nel rispetto delle normative e dei regolamenti vigenti; ovvero
- quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni, aziende, beni e/o servizi, nonché per la conclusione di accordi con controparti strategiche; ovvero ancora
- con ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia;

restando inteso che in ipotesi di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino allo scadere del termine dell'autorizzazione assembleare e fermi comunque restando i limiti quantitativi di spesa, nonché le condizioni tutte previste dalla presente delibera;

4. di conferire, in via disgiuntiva fra loro, al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere per effettuare gli acquisti e le cessioni e comunque per dare attuazione alla delibera che precede, ottemperando a quanto richiesto dalle Autorità competenti anche con riferimento agli obblighi informativi, con facoltà di sub-delega."

La proposta è approvata a maggioranza.

Contrarie: 91.206 azioni (Castella per delega del socio di cui alla scheda di voto 02 dettagliata nell'elenco allegato).

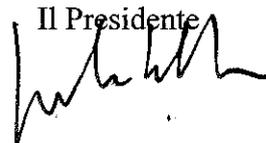
Favorevoli le restanti n. 25.756.989 azioni.

Il Presidente proclama il risultato ed, esaurita la trattazione dell'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 17,02.

Il Segretario



Il Presidente



# A L E R I O N C L E A N P O W E R S . P . A .

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2015 ore 15

Stampa delle ore 16,57 Pag. 1

## F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA

	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 F2I ENERGIE RINNOVABILI S.R.L.	DI GIOACCHINO LORENZO	60077/ 10	6.985.856	16,030	34
2 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	ARTURO ALBANO	03566/15001378	5.774.267	13,250	5
3 NELKE S.R.L.	COSSALI ANNA MARIA	61030/ 420	2.435.919	5,589	60
4 LOWLANDS COMERCIO INTERNACIONAL E SERVICOS LDA	DI GIOACCHINO LORENZO	61030/ 944	1.167.044	2,677	48
5 FINANCIERE PHONE 1690 S.A.	GRILLO FILIPPO	03566/15000807	1.153.528	2,646	37
6 KERYX S.P.A.	DI GIOACCHINO LORENZO	61030/ 834	807.705	1,853	43
7 MATTEI SILVANA	NAGGI GIANCAMILLO	61030/ 765	682.124	1,565	53
8 MERLONI PAOLO	SARACHINI SIMONE	60314/ 4265	586.535	1,345	54
9 PIOVESANA HOLDING S.P.A.	DI GIOACCHINO LORENZO	61030/ 960	583.522	1,338	68
10 ROSSINI EMANUELE	ASTI ALESSANDRO LEOPOLDO	03104/15000432	583.522	1,338	72
11 BANOR S.I.M. S.P.A.	SARACHINI SIMONE	63440/ 66	570.498	1,309	11
12 AUTOSTRADA TORINO MILANO S.P.A.	DI GIOACCHINO LORENZO	03479/ 248021	466.590	1,070	8
13 GIUDITTA - S.P.A.	DI GIOACCHINO LORENZO	03069/ 164	350.000	0,803	39
14 MILONIA S.R.L.	DI GIOACCHINO LORENZO	03307/ 113662	350.000	0,803	100
15 ROSSINI AMBROGIO	SIRONI MATTEO	03104/15000433	300.000	0,688	73
16 MERLONI HOLDING S.P.A.	SARACHINI SIMONE	66055/ 10	288.034	0,660	55
17 CIP (Change in Progress) LP	CASTELLA RAFFAELE	03479/ 246906	278.606	0,639	26
18 AGRITRANS S.R.L.	AMMIRATI ANIELLO	63111/ 1082	252.500	0,579	1

*VEDI GAL. Att.*

A L E R I O N C L E A N P O W E R S . P . A .

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2015 ore 15

In 1 Convocazione Stampa delle ore 16,57 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
19 MATTEI SILVANA	NAGGI GIANCAMILLO	61030/ 764	251.053	0,576	52
20 LUJAN S.P.A.	DI GIOACCHINO LORENZO	03479/ 247922	222.200	0,509	51
21 PERINI ENRICO	NAGGI GIANCAMILLO	63183/ 38	202.805	0,465	64
22 DUE MARI S.R.L.	CANOVA MICHELANGELO	03479/ 247813	202.000	0,463	33
23 BANOR ITALY LONG SHORT EQUITY	VALENTINIS ALESSANDRO	03479/ 246341	200.000	0,458	10
24 LUJAN S.P.A.	DI GIOACCHINO LORENZO	03566/15001845	151.580	0,347	50
25 TONINI DINO	DI GIOACCHINO LORENZO	63102/ 1001230	133.000	0,305	80
26 NAGGI ANDREA	NAGGI GIANCAMILLO	61030/ 762	114.517	0,262	59
27 NAGGI MASSIMO	NAGGI GIANCAMILLO	61030/ 761	103.407	0,237	58
28 TONINI DINO	DI GIOACCHINO LORENZO	61030/ 15	99.980	0,229	79
29 NAGGI RAFFAELLA	NAGGI GIANCAMILLO	61030/ 763	93.307	0,214	57
30 LBPM RESPONSABLE ACTIONS ENVI	CASTELLA RAFFAELE	03069/24022774	91.206	0,209	45
31 CORBANI CLAUDIO	BONATI FABIO	60078/ 200	80.779	0,185	30
32 ATOUT VALEURS DURABLES	CASTELLA RAFFAELE	03069/24022773	67.926	0,155	7
33 PERINI LANG HOLDING S.A.	NAGGI GIANCAMILLO	63183/ 37	62.620	0,143	65
34 PIOVESANA EUGENIO	DI GIOACCHINO LORENZO	61030/ 959	34.385	0,078	67
35 CORBANI CLAUDIO	BONATI FABIO	63102/ 1001314	33.705	0,077	29
36 TONINI DINO	DI GIOACCHINO LORENZO	03307/ 1505525	30.000	0,068	78

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
37 VARELA	03479/ 248093	18.180		0,041	81
RENATA APARECIDA					
38 CORBANI	63102/ 1001312		15.000	0,034	28
CLAUDIO					
39 CANOVA	03479/ 246344	10.100		0,023	18
MICHELANGELO					
40 CATTANEO	63111/ 2130	10.000		0,022	22
EZIO					
41 COLLEONI	63102/ 1001414		7.160	0,016	27
GASTONE					
42 GOVERNMENT OF NORWAY	03566/15001518		6.026	0,013	40
43 CIANFLONE MOTTOLA	60077/ 98		1.000	0,002	25
CAROLINA					
44 RODINO'	03307/ 1502726	5		0,000	71
DEMETERIO					
45 REALE	03307/ 1502729		2	0,000	69
DAVIDE GIORGIO					
46 CARADONNA	03307/ 1502734		1	0,000	21
GIANFRANCO MARIA					
47 LOIZZI	03307/ 1502727	1		0,000	47
GERMANA					

A L E R I O N C L E A N P O W E R S . P . A .

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2015 ore 15

In 1 Convocazione

Stampa delle ore 16,57 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA			
	IN PROPRIO	2.474.205	5,677
	IN DELEGA	23.383.990	53,658
	TOTALE GENERALE	25.858.195	59,336

# ALERION CLEAN POWER S.P.A.

## VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
KERYX S.P.A.	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	KERYX S.P.A.	807.705
CORBANI CLAUDIO	BANCO POPOLARE SOC.COOP.	CORBANI CLAUDIO	15.000
LUJAN S.P.A.	BIM INTERMOBILIARE S.P.A.	LUJAN S.P.A.	222.200
MILONIA S.R.L.	UNICREDIT S.P.A.	MILONIA S.R.L.	350.000

08/04/2010

Dettaglio certificazioni - voti suddivisi per scheda

443.764

Intermed,	N° Voti	PROGR.	DENOMINAZIONE	0.1	0.2	0.3	0.42 GDA L1 Amber L2 Naggi L3 Energie	0.52 CS L1 Amber L2 Naggi L3 Energie	0.6	0.7	Scheda n°
INTESA	67.926	24022773	ATOUT VALEURS DURABLES	F	F	C	L3	L1	F	F	Scheda 01
INTESA	91.206	24022774	LBPAMI RESPONSABLE ACTIONS ENVY	F	F	C	L1	L1	A	C	Scheda 02
BNP	278.606	246906	CIP (Change in Progress) LP	F	F	F	L2	L2	F	F	Scheda 03
CITI	6.026	15001518	GOVERNMENT OF NORWAY	F	F	F	L1	L1	F	F	Scheda 04

- F2i Energie Rinnovabili S.r.l. avente sede legale in Via Sardegna 40, 00187 ROMA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Roma n. 10192981008, società interamente controllata da F2i - Fondi Italiani per le Infrastrutture Società di gestione del Risparmio S.p.A., avente sede legale in Via San Prospero 1, 00121 Milano, Codice Fiscale, partita IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 05601780967;
- Lowlands - Comercio Internacional e Servicos Lda, con sede legale in Portogallo, Madeira, 9004-521 Funchal, Via Avenida do Infante 50, iscritta presso il registro di Madeira al n. 511245564, società controllata dalla società Aladar SA, con sede in Lussemburgo, 17 rue Beaumont, iscritta al Registro di Commercio del Lussemburgo al numero B 67877;
- Piovesana Holding S.p.A. avente sede in Conegliano (TV), Via M. Piovesana n. 13/F, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Treviso n. 01910580263, società controllata dal sig. Piovesana Eugenio, nato a Gaiarine (TV) il 6 aprile 1938 ed ivi residente in via Palù n. 69, C.F. PVSGNE38D06D854J;
- Lujan S.p.A., avente sede in Roma, Via San Nicola de' Cesarini n. 3, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Roma n. 07859571007, società controllata dall'ing. Alfio Marchini, nato a Roma il 1 aprile 1965 ed ivi residente in Via Frattina n. 89, C.F. MRCLFA65D01H501F;
- Keryx S.p.A., avente sede in Roma, Via San Nicola de' Cesarini n. 3, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Roma n. 07757141002, società indirettamente controllata dall'ing. Alfio Marchini, nato a Roma il 1 aprile 1965 ed ivi residente in Via Frattina n. 89, C.F. MRCLFA65D01H501F;
- ASTM S.p.A., avente sede in Torino, Corso Regina Margherita n. 165, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Torino n. 00488270018, società indirettamente controllata da Aurelia S.r.l. avente sede in Tortona (AL), Corso Romita 10, Codice Fiscale e numero iscrizione registro delle imprese di Alessandria 01126060068;
- Dino Tonini, nato a Fossalta di Piave (VE), il 5 dicembre 1947 e residente a Mestre-Venezia (VE), in Via Oberdan 18/A, CF TNNDNI47T05D740Q;
- Gastone Colleoni, nato a Verona il 26 ottobre 1947 e residente in Verona, Via XX Settembre 29, CF CLLGTN47R26L781A.

## RISPOSTE ALLE DOMANDE SOTTOPOSTE DALL'AZIONISTA PERUGINI

*Domanda 1:*

*Il Management di Alerion, nonostante alcuni piani industriali ambiziosi, ha scelto dal 2011 di non proseguire nel piano industriale ciò ha comportato che molti parchi eolici già autorizzati sono stati svalutati provocando nel bilancio 2014 una grossa perdita di esercizio. Perché confermare Giulio Antonello seppure per pochi mesi visto che non ha sviluppato l'azienda, ha accumulato perdite ingenti e ha svalutato le azioni in borsa di oltre il 50% ?*

**RISPOSTA a Domanda 1:**

**Le svalutazioni effettuate attengono a impianti ritenuti non costruibili per ragioni di redditività attesa o per problematiche autorizzative. Nell'ambito del processo di sviluppo di nuovi impianti eolici, che prevede una tempistica di completamento in media di 3-5 anni, è fisiologico che ci siano dei progetti che non vadano a buon fine.**

*Domanda 2:*

*Perché non è stato attuato il Buy back?*

**RISPOSTA a Domanda 2:**

**Il Piano di acquisto azioni proprie è stato limitato in quanto si è preferito mantenere le risorse finanziarie per la gestione e lo sviluppo dell'azienda.**

*Domanda 3:*

*Perché si chiede di ottenere un altro Buy back ?*

**RISPOSTA a Domanda 3:**

**Si chiede l'approvazione di un nuovo programma di acquisto delle azioni proprie, in linea con i precedenti, per dare la facoltà e la flessibilità alla Società di poterlo effettuare nei prossimi mesi.**

*Domanda 4:*

*Nel mese di aprile 2010 Alerion valeva 6.25 euro con il FTSEMIB a 24.000 punti, nel 2015 con il FTSEMIB fra 23.000 e 24.000 punti mentre Alerion vale in Borsa circa € 3.00 per azione cioè ha perso più del 50%. Non era il caso di sostenere il titolo tramite l'acquisto di azioni in borsa utilizzando il buy back ?*

**RISPOSTA a Domanda 4:**

**L'indicazione richiesta non è percorribile, in quanto contraria alla normativa vigente.**

*Domande 5 e 6:*

*In Romania il nuovo Presidente della Repubblica è pro rinnovabili e ora molte società stanno ricominciando a costruire nuovi parchi eolici. Invece voi avete rinunciato al parco di Auseu Borod svalutandolo per diversi milioni ... Perché ?*

*Intendete svalutare anche il parco di Jimbolia e le autorizzazioni in capo a Compagnia Eoliana ?*

**RISPOSTA a Domanda 5 e 6:**

**Il tema è di fiducia verso un sistema di incentivazione in cui oggi rimangono molto incertezze e la conseguente difficoltà nel finanziare nuovi investimenti. Riteniamo ancora interessante il**

progetto di Jimbolia, mentre il progetto di Auseu Borod avrebbe comportato subito esborsi importanti in assenza di regole certe.

*Domanda 7:*

*Perchè Alerion non tenta un acquisto dei residui 28 mw di San Martino in Pensilis e dei parchi di cui non si detiene il 100%?*

**RISPOSTA a Domanda 7:**

**Non è da escludere**

*Domanda 8:*

*Qual è la situazione di FONTANELLA BG di 5 MW di biomassa legnosa?*

**RISPOSTA a Domanda 8:**

**L'impianto è stato svalutato, in linea con quanto risposto alla domanda 1**

*Domanda 9:*

*Chi redigerà il nuovo piano industriale ? Il vecchio AD o il nuovo ? e quando sarà presentato agli azionisti ?*

**RISPOSTA a Domanda 9:**

**Il nuovo piano industriale sarà predisposto dal nuovo Consiglio di Amministrazione.**

*Domanda 10:*

*Con il prestito obbligazionario ci si è assunto l'onere del 6% e Covenants stringenti .... Perché pagare un tasso così alto quando ci sono finanziamenti a tassi bassissimi ? L'Eurirs a 10 anni è attualmente allo 0,49% .*

**RISPOSTA a Domanda 10:**

**Non ci risulta che sul mercato ci sia la possibilità di finanziarsi a tassi così bassi.**

*Domanda 11:*

*Il Governo ha stabilito che eolico ad alta quota è FONTE RINNOVABILE. Ora in Italia sappiamo che c'è una società non quotata con molti brevetti. Perché non comprarla?*

**RISPOSTA a Domanda 11:**

**Non è chiara la domanda e a chi si riferisca.**

*Domanda 12:*

*F2i nostro azionista di riferimento ha acquisito tanti parchi eolici da Edison e EON. E' prevista un'integrazione fra noi e F2i ?*

**RISPOSTA a Domanda 12:**

**Andrebbe chiesto all'azionista di Alerion.**