

Verbale dell'assemblea ordinaria di Alerion Industries S.p.A.

14 novembre 2007

- seconda convocazione -

Alle ore 11,00 del giorno 14 novembre 2007, in Milano, Piazza degli Affari n. 6, presso Borsa Italiana S.p.A., hanno inizio i lavori dell'assemblea di "Alerion Industries 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 e precisa che l'assemblea viene tenuta in seconda convocazione essendo andata deserta la prima convocazione del 9 novembre 2007, ore 9.30.

Informa che nella sala è in funzione un sistema di registrazione audio al fine di facilitare le operazioni di verbalizzazione e che la registrazione sarà annullata dopo tale utilizzo e 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 Carlo Marchetti per la redazione del verbale.

L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente informa e dà atto che:

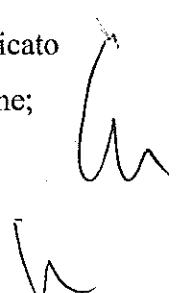
- l'Assemblea ordinaria è stata regolarmente convocata a norma di legge e di statuto con avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 118 del 9 ottobre 2007 e sul quotidiano "MF – Milano Finanza" del 9 ottobre 2007 con il seguente

ordine del giorno

1. *Proposta di approvazione di un piano di attribuzione di opzioni virtuali 2007-2009 riservato al top Management della Società e delle sue controllate.*

Delibere inerenti e conseguenti.

- sul quotidiano "MF – Milano Finanza" del 8 novembre 2007 è stato pubblicato l'annuncio recante notizia che l'assemblea si sarebbe tenuta in seconda convocazione;
- in prima convocazione l'assemblea è andata deserta;



- sono presenti del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, i Signori:
 - Dr. Ettore Gotti Tedeschi;
 - Dr. Giulio Antonello;
 - Dr. Michelangelo Canova
- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri;
- sono pure presenti del Collegio Sindacale i Signori:
 - Dr. Mario Bonamigo (Presidente);
 - Dr. Pietro Mandirola (Sindaco effettivo);
- ha giustificato l'assenza il Sindaco Dr. Doveri;
- 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 dalla Presidenza è stata accertata la legittimazione degli azionisti 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;
- il capitale sociale deliberato è di Euro 155.811.689,75, mentre quello sottoscritto e versato ammonta ad Euro 148.041.689,75, suddiviso in n. 400.112.675 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,37 cadauna.

Il Presidente, ancora:

- chiede a chi fosse carente di legittimazione al voto di farlo presente, ricordando, fra l'altro, i disposti dell'art. 120 del D. Lgs. 58/98;
- comunica che l'elenco nominativo degli Azionisti che partecipano all'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 pignoratizi, riportatori o usufruttuari;
- attesta che sono presenti azionisti portatori di n. 211.520.217 azioni ordinarie, pari al 52,865% del capitale avente diritto di voto, riservandosi di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima della votazione, i dati aggiornati sulle presenze;
- dichiara pertanto l'odierna Assemblea validamente costituita in seconda convocazione per discutere e deliberare su quanto posto all'ordine del giorno;



- 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 Segretario;
- 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, il Documento Informativo (redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob 11971/1999) e la Relazione degli Amministratori (redatta ai sensi dell'art. 3, comma 1, del DM 437/98) sono stati depositati presso la sede sociale e Borsa Italiana in data 16 ottobre 2007 e presso Consob in data 24 ottobre 2007. La suddetta documentazione è stata distribuita agli azionisti o ai loro delegati intervenuti ed è comunque a disposizione all'ingresso alla sala;
- comunica inoltre che sono ammessi come semplici uditori alcuni giornalisti, esperti ed analisti finanziari, nonché alcuni collaboratori della Società per esigenze di servizio;
- comunica che l'elenco degli azionisti che direttamente detengono percentuali di possesso superiore al 2% del capitale con diritto di voto, risultanti dal libro soci aggiornato al 25 ottobre 2007, integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 nonché di ogni altra informazione a disposizione della Società alla data del 13 novembre 2007 è il seguente:

Nominativi	n. azioni ordinarie	% capitale sociale
------------	---------------------	--------------------

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	31.833.000	7,956%
<i>Di cui n. 31.000 detenute a titolo di pegno</i>		

Nelke S.r.l.	27.426.228	6,855%
Gastone Colleoni	13.394.672	3,348%
Garretpark NV	13.394.672	3,348%
Financiere Phone 1690 S.A.	13.394.672	3,348%
Muisca S.A.	13.394.672	3,348%
Aladar S.A.	13.394.672	3,348%
Allianz S.p.A.	12.750.000	3,187%
Eurinvest Finanza Stabile S.r.l.	11.040.089	2,759%
Silvana Mattei	10.422.330	2,605%
Keryx S.p.A.	9.363.086	2,340%
Milano Assicurazioni S.p.A.	8.400.000	2,099%
Complessivamente	178.208.093	44,540%

- comunica che gli azionisti iscritti a libro soci al 25 ottobre 2007 erano n. 3.792;
- ai sensi della delibera Consob 11971/99, Allegato 3 E), 1° comma, lettera C, comunica che gli azionisti di ultima istanza che, direttamente e indirettamente, partecipano al capitale di Alerion Industries S.p.A. con percentuale di possesso superiore al 2% alla data del 13 novembre 2007 sono i seguenti:

Nominativi	n. azioni ordinarie	% capitale sociale
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	31.833.000	7,956%
<i>Di cui n. 31.000 detenute a titolo di pegno</i>		
Nelke S.r.l.	27.426.228	6,855%
Premafin finanziaria S.p.A.	21.600.000	5,398%
<i>di cui n. 8.400.000 Milano Assicurazioni S.p.A., n. 6.600.000 Finadin S.p.A. e n. 6.600.000 Fondiaria SAI S.p.A.</i>		

Gastone Colleoni	13.394.672	3,348%
Dominic Bunford	13.394.672	3,348%
Financiere Phone 1690 S.A.	13.394.672	3,348%
Muisca S.A.	13.394.672	3,348%
Aladar S.A.	13.394.672	3,348%
Allianz SE	13.330.000	3,324%
<i>di cui n. 12.750.000 Allianz S.p.A. e n. 550.000</i>		
<i>La Partecipazioni Servizi S.p.A.</i>		
Eurinvest Finanza Stabile S.r.l.	11.040.089	2,759%
Silvana Mattei	10.422.330	2,605%
Alfio Marchini	9.363.086	2,340%
Complessivamente	191.958.093	47,976%

- comunica che in data 16 ottobre 2006, a seguito della cessione della partecipazione detenuta in Enertad da parte di Fintad International S.A. e Tadfin S.p.A., è venuto meno l'accordo parasociale stipulato in data 10 maggio 2004, tra Fintad International S.A. da un lato e Alerion Industries S.p.A. e la sua controllata IBI Corporate Finance BV dall'altro lato, avente ad oggetto la disciplina, ai sensi dell'art. 121, comma 3, del TUF, dell'esercizio del diritto di voto relativo, rispettivamente, alla partecipazione di Alerion e della sua controllata IBI Corporate Finance in Enertad S.p.A. e alla partecipazione di Fintad in Alerion, successivamente alienata;

- inoltre, comunica che, come comunicato al mercato in data 20 luglio 2007 ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/98 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: Nelke S.r.l., Caporale Vittorio, Colleoni Gastone, Garretpark N.V., Financière Phone 1690 S.A., Keryx S.p.A., Mattei Silvana, IBI Holding BV, Rossini Ambrogio, Rossini Emanuele, Aladar S.A., Muisca S.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Lloyd Adriatico S.p.A., Fondiaria Sai S.p.A., Milano Assicurazioni S.p.A., Finadin S.p.A., Commerfin S.p.A., SIAS S.p.A., Immobiliare Costruzioni-Im.co-S.p.A.,

Lu

W

Camomille Ltd. Detto patto ha ad oggetto n. 212.353.291 azioni, pari al 53,07% del capitale sociale;

- comunica che il verbale della presente Assemblea conterrà la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni di commento;

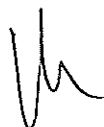
- prega coloro che volessero prendere la parola, dopo la presentazione dell'argomento all'ordine del giorno, di prenotarsi dando il proprio nominativo al Presidente. In relazione agli interventi che seguiranno ed alle relative domande, raccomanda una certa brevità;

- comunica che dopo la presentazione degli argomenti all'ordine del giorno verrà data la parola ai soci che vorranno intervenire; in merito propone di effettuare prima tutti gli interventi e raccogliere tutte le eventuali domande che verranno formulate, per poi provvedere alle relative risposte; precisa che su richiesta, dopo i chiarimenti e le risposte alle domande che verranno presentate, sarà possibile una breve replica da parte dei soci;

- ricorda che all'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ogni azionista 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";

- prega gli intervenuti in proprio o per delega 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;

- segnala che 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:



Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo ed unico punto all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria recante *Proposta di approvazione di un piano di attribuzione di opzioni virtuali 2007-2009 riservato al top Management della Società e delle sue controllate. Delibere inerenti e conseguenti.*

Sul consenso unanime degli intervenuti, il Presidente soprassiede alla lettura del Documento Informativo (redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob 11971/1999) e della Relazione degli Amministratori (redatta ai sensi dell'art. 3, comma 1, del DM 437/98) che sono stati consegnati all'ingresso e messi a disposizione degli azionisti e del pubblico nel rispetto dei termini di legge, al fine di dare spazio agli eventuali interventi.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera infra trascritta ed apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dando il loro nominativo ed informando che le risposte verranno date al termine degli interventi.

Laudi, esprime la propria soddisfazione per il positivo andamento del titolo e per l'importanza degli azionisti che compongono la compagine sociale.

Con riferimento poi al piano di stock option proposto, sottolinea che le motivazioni enunciate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione appaiono convincenti, trattandosi di un piano che effettivamente appare idoneo a svolgere quella funzione di stimolo e di coinvolgimento del management di cui le società necessitano.

Marti, complimentatosi per i progressi effettuati nell'attività eolica, ricorda che la Società, nell'ambito di una comunicazione diffusa al pubblico, aveva annunciato come proprio obiettivo la produzione di complessivi 28 Megawatt di energia elettrica a fine 2007, successivamente rettificati in 45 Megawatt: domanda come si sia giunti a tale nuova previsione.

Piccardi, dopo essersi unito ai complimenti per il lavoro sino a qui svolto, domanda a che punto siano i lavori di costruzione dei tre impianti di energia eolica di Ciorlano, Callari e Castel di Lucio.

Su invito del Presidente, procede con le repliche l'**Amministratore Delegato dott. Giulio Antonello**, il quale precisa che il primo campo di energia eolica in costruzione è quello di Ciorlano, campo dotato di una capacità produttiva di circa 20 Megawatt: il collaudo è previsto-avvenga nei prossimi mesi. Il secondo campo, quello di Callari, nel



quale sono stati avviati i lavori civili, prevedendosi la consegna delle pale nel corso del 2008. Il terzo campo eolico, infine, è quello di Castel di Lucio, rispetto al quale sono in corso i negoziati per poter disporre di impianti più efficienti: la consegna è prevista tra la fine del 2008 e l'inizio del 2009. La capacità produttiva complessiva degli impianti di proprietà, conclude, si attesterà a fine 2007 attorno ai 45 Megawatt, considerando i 20 Megawatt di Ciorlano, i 17 di Albanella e gli 8,5 Megawatt del campo eolico di Naro.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione;
- dà atto che sono presenti azionisti, portatori di n. 211.532.222 azioni ordinarie depositate a sensi di legge sul totale delle n. 400.112.675 azioni emesse ed aventi diritto di voto, pari al 52,868% del capitale sociale di Euro 148.041.689,75 interamente versato;
- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto;
- pone ai voti (ore 11,20) per alzata di mano la proposta di delibera in precedenza letta e qui di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Alerion Industries S.p.A., sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il piano di attribuzione di opzioni virtuali riservato a Top Manager della società e delle sue controllate di cui al regolamento e alla relazione del consiglio di amministrazione allegati alla presente delibera ("Piano di Phantom Stock Option 2007-2009");*
- *di attribuire al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari od opportuni per dare esecuzione al Piano di Phantom Stock Option 2007-2009 e apportare allo stesso le modifiche di carattere non sostanziale che fossero necessarie in fase di esecuzione."*

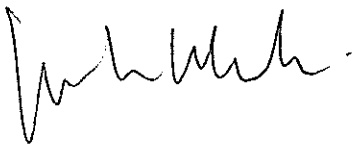
L'assemblea approva unanime. Nessuna azione contraria e nessuna azione astenuta.



Il Presidente proclama il risultato dà atto dell'avvenuta approvazione del Piano di attribuzione di opzioni virtuali riservato a Top Manager della società e delle sue controllate ("Piano di Phantom Stock Option 2007-2009") e comunica che l'elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario o astenuto ed il relativo numero di azioni risulterà in allegato al verbale come parte integrante del medesimo.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 11,22

Il Presidente



Il Segretario



Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	FOPPA VICENZINI GIOVANNI		31.802.000	7,948	8
2 NELLE SRL	DALLEDONNE SIMONE		27.426.228	6,854	44
3 ALADAR S.A.	DALLEDONNE SIMONE		13.394.672	3,347	5
4 MUISCA S.A.	DALLEDONNE SIMONE		13.394.672	3,347	43
5 FINANCIERE PHONE 1690 S.A.	DALLEDONNE SIMONE		13.394.672	3,347	29
6 COLLEONI GASTONE	DALLEDONNE SIMONE		13.394.672	3,347	23
7 ALLIANZ S.P.A.	DALLEDONNE SIMONE		12.750.000	3,186	6
8 MATTEI SILVANA	DALLEDONNE SIMONE		10.335.170	2,583	41
9 KERYX S.P.A.	DALLEDONNE SIMONE		9.363.086	2,340	36
10 MILANO ASSICURAZIONI S.P.A.	FUMAGALLI SIMONA		8.400.000	2,099	42
11 CAMOMILLE LIMITED	DALLEDONNE SIMONE		8.000.001	1,999	16
12 CAPORALE VITTORIO	DALLEDONNE SIMONE		6.697.335	1,673	17
13 ROSSINI EMANUELE	DALLEDONNE SIMONE		6.697.335	1,673	50
14 ROSSINI AMBROGIO	DALLEDONNE SIMONE		6.697.335	1,673	51
15 FONDARIA SAI	FUMAGALLI SIMONA		6.600.000	1,649	30
16 FINADIN SPA	FUMAGALLI SIMONA		6.600.000	1,649	28
17 COMMERFIN SPA	DALLEDONNE SIMONE		6.399.999	1,599	24
18 BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	QUARETTI BRUNO		5.450.000	1,362	9
19 IMMOBILIARE COSTRUZIONI IM.CO. FUMAGALLI SIMONA			3.960.000	0,989	34
20 LLOYD ADRIATICO PARTECIPAZIONI DALLEDONNE SIMONE E SERVIZI SPA			550.000	0,137	38
21 SCHIANCHI MARCO		100.000		0,024	52
22 IBI HOLDING B.V.	DALLEDONNE SIMONE		69.555	0,017	33
23 STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS	BIAGI ROBERTA		22.432	0,005	56
24 PICCARDI MAURO		20.000		0,004	45
25 MARTI ANTONGIULIO		11.905		0,002	40

IN GABINETTO - Ved. Acc.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE

Cont. AZIONISTA	in proprio	per delega	€	seriale
26 BALDASSARRI SAURO	1.000		0,000	7
27 INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L. LE PERA DOMENICO		100	0,000	35
28 BRAGHERO CARLO MARIA	32		0,000	13
29 LAUDI GIULIANO	14		0,000	37
30 REALE DAVIDE GIORGIO	5		0,000	46
31 CHIGNOLI GIORGIO	1		0,000	21
32 REALE ALBERTO		1	0,000	47

REALE
DAVIDE GIORGIO

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASS. ORDINARIA IN PROPRIO	132.957	0,033
IN DELEGA	211.399.265	52,834

TOTALE GENERALE	211.532.222	52,868
=====		

u

ALERION INDUSTRIES S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
KERYX S.P.A.	ANTONVENETA	KERYX	9.363.086

ALERION INDUSTRIES S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA

DEL 14/11/2007 - ORE 11,00

II CONVOCAZIONE

GIORNALISTI PRESENTI IN SALA E TESTATE RAPPRESENTATE

NOMINATIVO

TESTATA

ANEU MARIA LUISA

GIORNALS BILANCI

Relazione del Consiglio di Amministrazione

(Redatta ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 58/98 e dell'art. 3 del D.M 437/98)

Assemblea ordinaria degli Azionisti

*in prima convocazione
9 novembre, ore 9.30
in seconda convocazione
14 novembre 2007, ore 11.00*

Alerion Industries S.p.A.

Capitale sociale € 148.041.689,75

Sede legale:
20122 Milano – Via Durini 16/18



Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione

Conte Gastone Colleoni	Presidente	<i>(membro del Comitato Esecutivo)</i>
Dr. Ettore Gotti Tedeschi	Vice Presidente	<i>(membro del Comitato Esecutivo)</i>
Ing. Giuseppe Garofano	Vice Presidente	<i>(membro del Comitato Esecutivo)</i>
Dr. Giulio Antonello	Amministratore Delegato	<i>(membro del Comitato Esecutivo)</i>
Sen. Franco Bonferroni	Consigliere	
Avv. Ignazio Bonomi Deleuse	Consigliere	
Dr. Michelangelo Canova	Consigliere	<i>(membro del Comitato Esecutivo)</i>
Dr. Alessandro Crosti	Consigliere	
Dr. Valerio Fiorentino	Consigliere	
Dr. Antonio Marino	Consigliere	<i>(membro del Comitato Esecutivo)</i>
Dr. Andrea Novarese	Consigliere	
Dr. Emanuele Rossini	Consigliere	
Rag. Dante Siano	Consigliere	
Dr. Matteo Tamburini	Consigliere	
Prof. Graziano Visentin	Consigliere	

Collegio Sindacale

Dr. Mario	Bonamigo	Presidente
Dr. Luciano	Doveri	Sindaco
Dr. Pietro	Mandirola	Sindaco
Dr. Lucio	Zannella	Supplente
Dr. Francesco	Marciandi	Supplente



Convocazione di Assemblea

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea, in sede Ordinaria, in prima convocazione per il giorno 9 novembre 2007, alle ore 9.30, presso la sede sociale in Milano, Via Durini 16/18, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 14 novembre 2007, alle ore 11.00, presso Borsa Italiana S.p.A., Piazza degli Affari 6, Milano, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Proposta di approvazione di un piano di attribuzione di opzioni virtuali 2007-2009 riservato al top Management della Società e delle sue controllate.

Delibere inerenti e conseguenti.

Si rende noto che la documentazione relativa all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini di legge; i soci hanno facoltà di ottenerne copia.

Hanno diritto di partecipare all'Assemblea gli Azionisti i cui intermediari avranno fatto pervenire, al più tardi due giorni non festivi prima di quello stabilito per l'adunanza, la relativa comunicazione, ai sensi dell'art. 34-bis della Delibera Consob n. 11768/98 e successive modifiche e integrazioni. Gli Azionisti titolari di azioni eventualmente non ancora dematerializzate dovranno preventivamente consegnare le stesse ad un intermediario abilitato per la loro immissione nel sistema di gestione accentrata di dematerializzazione, ai sensi dell'art. 51 della Delibera Consob n. 11768 e successive modifiche e integrazioni e chiedere la trasmissione della comunicazione sopra citata.

L'Amministratore Delegato
(Giulio Antonello)

*Publicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 118 del 9 ottobre 2007 e
sul quotidiano "MF - Milano Finanza" del 9 ottobre 2007*

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials "W" or "M".

Relazione del Consiglio di Amministrazione

- 1. Proposta di approvazione di un piano di attribuzione di opzioni virtuali 2007-2009 riservato al top Management della Società e delle sue controllate.
Delibere inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo ed unico punto all'ordine del giorno della presente Assemblea Ordinaria il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione un piano di attribuzione di opzioni virtuali (le "Phantom Stock Option") riservato al Top Management della Società e delle sue controllate ("il "Piano").

Il Piano consiste nell'assegnazione gratuita di Phantom Stock Option non trasferibili ed esercitabili, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi, nel corso degli esercizi 2008, 2009 e 2010.

Per una descrizione analitica dei termini e condizioni del Piano, si rinvia al relativo regolamento nonché al documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 58/98 e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob 11971/1999, entrambi allegati alla presente relazione e facenti parte integrante della medesima.

* * *

Signori Azionisti,

se d'accordo con quanto espostoVi dagli Amministratori, Vi invitiamo ad adottare le seguenti delibere:

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'M' or similar character.

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Alerion Industries S.p.A., sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il piano di attribuzione di opzioni virtuali riservato a Top Manager della società e delle sue controllate di cui al regolamento e alla relazione del consiglio di amministrazione allegati alla presente delibera (“Piano di Phantom Stock Option 2007-2009”);
- di attribuire al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari od opportuni per dare esecuzione al Piano di Phantom Stock Option 2007-2009 e apportare allo stesso le modifiche di carattere non sostanziale che fossero necessarie in fase di esecuzione.”

Allegati:

- 1) Documento Informativo in materia di Stock Options redatto ai sensi dell’art. 114-bis del D. Lgs. 58/98 e dell’art. 84-bis del Regolamento Emittenti
- 2) Regolamento relativo al Piano di Phantom Stock Option 2007-2009



**DOCUMENTO INFORMATIVO IN MATERIA DI
STOCK OPTIONS**

*Redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 58/98 e
dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti*

*Relativo alla proposta di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del
D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il piano di attribuzione di opzioni virtuali
riservato al top management della società e delle sue controllate*

Milano, 16 ottobre 2007





Premessa

Il presente documento informativo è stato redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF") e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato (di seguito, il "**Regolamento Emittenti**"), ed in particolare in conformità allo schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

In data 13 settembre 2007, il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A. ("**Alerion**" o la "**Società**") ha deliberato di proporre all'assemblea degli azionisti, in sede ordinaria, di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF il piano di attribuzione di opzioni virtuali (le "**Phantom Stock Option**") riservato al Top Management della Società e delle sue controllate ("il "**Piano**"), nonché il relativo regolamento (il "**Regolamento**"), copia del quale è allegato al presente documento informativo.

Il Piano consiste nell'assegnazione gratuita ai Beneficiari (come di seguito definiti ed individuati) di Phantom Stock Option non trasferibili ed esercitabili, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi, nel corso degli esercizi 2008, 2009 e 2010.

Ciascuna Phantom Stock Option dà diritto a ricevere, nei termini e alle condizioni previste dal Regolamento e di seguito riportate, un ammontare lordo pari alla differenza tra il valore di mercato del titolo Alerion in un determinato periodo precedente all'esercizio (il "**Prezzo di Mercato**"), e un prezzo predeterminato, nel caso di specie Euro 0,51 (il "**Prezzo di Esercizio**"), pari alla media aritmetica del valore di mercato del titolo Alerion nei 30 giorni precedenti il 21 febbraio 2007, data in cui il Piano è stato elaborato dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options e dal Comitato Esecutivo.

Si precisa che il Piano è da considerarsi di "particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114, comma terzo, del TUF e dell'art. 84-bis, comma secondo, del Regolamento Emittenti.



Principali Definizioni

“Alerion” o la “Società”	Alerion Industries S.p.A.
“Beneficiari”	i Beneficiari del Piano indicati nel par. 1 del presente documento informativo
“Gruppo Alerion” o il “Gruppo”	la Società e le sue controllate e collegate ai sensi dell’art. 2359 c.c.
“Phantom Stock Option”	nr. 22.000.000 opzioni virtuali assegnate ai Beneficiari
“Piano”	il piano di Phantom Stock Option 2007/2009
“Regolamento”	il regolamento del Piano

1. I soggetti destinatari

1.1 Il Piano prevede l’assegnazione di Phantom Stock Option complessivamente a sei beneficiari (i “Beneficiari”), in particolare:

- ing. Giuseppe Garofano, Vice Presidente Alerion Industries S.p.A.;
- dott. Giulio Antonello, Amministratore Delegato Alerion, nonché Presidente della controllata Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.;
- ing. Luca Faedo, Amministratore Delegato della controllata della Società, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.;
- dott. Stefano Francavilla, direttore generale di Alerion;
- n. 2 collaboratori di Alerion (non amministratori né “dirigenti” rilevanti ai sensi dell’art. 152-sexies, comma 1, lett. c), c.2) del Regolamento Emittenti).

I criteri per la determinazione del Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option, precisati al punto 4.19 che segue, sono i medesimi per tutti i Beneficiari del Piano, fatta eccezione per nr. 1.500.000 Phantom Stock Option assegnate all’ing. Luca Faedo (su un totale di nr. 4.500.000 a lui assegnate), per le quali è previsto un Prezzo di Esercizio diverso.

2. Le ragioni che motivano l’adozione del Piano



2.1 L'adozione del Piano è finalizzata alla fidelizzazione del Top Management di Alerion e delle sue controllate, che rivestono un ruolo decisivo nel raggiungimento degli obiettivi prefissati e nel perseguimento di risultati soddisfacenti per gli stake-holders.

Difatti, coinvolgere le persone chiave che prestano la propria attività per la Società nel perseguimento dei risultati di andamento gestionale della Società e del Gruppo, consente di rafforzarne la fidelizzazione, garantire l'allineamento con gli interessi degli azionisti e sviluppare una cultura orientata alla creazione di valore.

Il Piano è, quindi, volto a :

- (i) sollecitare i Beneficiari al raggiungimento degli obiettivi aziendali;
- (ii) focalizzare l'attenzione dei Beneficiari sulla creazione di valore gli stake-holders;
- (iii) contribuire alla fidelizzazione dei Beneficiari favorendone la permanenza nel Gruppo;

2.1.1 Il Piano è stato valutato positivamente dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options al fine di porre in essere un'adeguata politica di incentivazione di tutto il Top Management, che tenga anche conto della creazione di valore per gli azionisti della Società e stimoli il raggiungimento degli obiettivi strategici.

Per ciascun Beneficiario, in rapporto al ruolo ricoperto, si è considerato un importo che abbia delle caratteristiche premianti: sulla base di assunti ragionevoli: ad oggi non si possono stimare le variazioni del rapporto tra l'ipotetico compenso basato sul Piano così determinato e gli altri componenti della retribuzione complessiva.

Il Piano si sviluppa su un arco temporale di 3 anni in quanto tale periodo è stato ritenuto congruo per il raggiungimento degli obiettivi di crescita prefissati.

2.2 Come meglio descritto nei successivi paragrafi, l'effettiva esercitabilità delle Phantom Stock Option è condizionata al raggiungimento di un patrimonio netto consolidato di Alerion prefissato per gli esercizi 2007-2008 e 2009, e, limitatamente all'esercizio 2009, anche al raggiungimento di un obiettivo prefissato di MWe installati di capacità elettrica da fonte eolica e fotovoltaica.



2.2.1 Gli obiettivi di risultato indicati al precedente punto 2.2 si applicano indistintamente a tutti i Beneficiari.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options ritengono che i parametri utilizzati – crescita del Patrimonio Netto e raggiungimento di obiettivi industriali – siano quelli maggiormente idonei a rappresentare la creazione di valore, alla luce delle caratteristiche dell'attività svolta.

2.3 Il numero di Phantom Stock Option assegnate a ciascun Beneficiario è stato determinato in considerazione dell'effettiva capacità di incidere sullo sviluppo dell'attività, sulla base dell'esperienza e competenza, avuto anche riguardo della funzione ricoperta e delle correlate esigenze di fidelizzazione.

2.3.1 Il numero di Phantom Stock Option che sarà assegnato è volto ad assicurare l'allineamento tra gli interessi dei Beneficiari e gli stake-holders e avere carattere incentivante per i Beneficiari rispetto alle ragioni che motivano l'adozione del Piano. Nella determinazione del numero di Phantom Stock Option spettante ad ogni Beneficiario sono stati valutati ed analizzati le capacità professionali e le potenzialità, avuto anche riguardo al ruolo ricoperto.

Tali elementi sono gli stessi considerati nella determinazione del precedente piano di incentivazione (in data 13 settembre 2004 dal Consiglio di Amministrazione di Alerion, in parziale esercizio delle delega attribuitagli dall'assemblea dei soci in data 20 dicembre 2002, ha deliberato l'emissione di n. 21.000.000 warrant gratuiti e non cedibili validi) che consente di sottoscrivere azioni ordinarie Alerion nel rapporto di n. 1 azione del valore nominale di Euro 0,37 ciascuna per ogni n. 1 warrant posseduto a partire dal 1 gennaio 2007 e fino al 31 dicembre 2011.

Il numero di Phantom Stock Option assegnate con il Piano (n. 22.000.000), è sostanzialmente allineato al precedente piano di incentivazione (n. 21.000.000 warrant), è ritenuto adeguato ad assicurare le finalità descritte al precedente punto 2.1.

2.4 Non applicabile, in quanto il Piano ha come riferimento strumenti finanziari emessi dalla Società.



2.5 Non ci sono significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano

2.6 Il Piano non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

3.1 Il Piano e il relativo Regolamento sono sottoposti all'approvazione dell'assemblea dei soci, che si terrà in prima convocazione per il giorno 9 novembre 2007 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 14 novembre 2007. In considerazione del fatto che il Regolamento già disciplina tutti i termini e le condizioni del Piano, ivi inclusi l'individuazione dei Beneficiari e del numero di Phantom Stock Option assegnate a ciascuno di essi, non è prevista l'attribuzione di alcuna delega al Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea, tranne quella ad apportare al Piano le modifiche di carattere non sostanziale che fossero necessarie in fase di esecuzione.

3.2 L'amministrazione del Piano è affidata al Consiglio di Amministrazione nel suo complesso.

3.3 Ad eccezione di quanto previsto al successivo 4.23, non sono previste procedure per la revisione del Piano in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base. Le eventuali modifiche sostanziali al Piano che dovessero essere necessarie alla luce delle mutate condizioni economiche e a nuovi obiettivi del Gruppo Alerion saranno proposte dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea.

3.4 Non applicabile, in quanto il Piano consiste nell'assegnazione di un compenso monetario parametrato in funzione dell'apprezzamento del corso del titolo Alerion rispetto al Prezzo di Esercizio, senza quindi l'effettiva assegnazione di azioni.

A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.



3.5 Il Piano è stato elaborato dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options e dal Comitato Esecutivo in data 21 febbraio 2007, che hanno proceduto anche all'individuazione dei Beneficiari e alla fissazione del Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option, in misura pari alla media aritmetica dei prezzi di borsa del titolo Alerion fatti registrare nei 30 giorni precedenti alla data delle delibere (euro 0,51).

Si evidenzia che le suddette deliberazioni sono state assunte in un momento in cui le nuove disposizioni normative in materia di piani di incentivazione, introdotte dalla Legge sul Risparmio, ponevano alcuni dubbi interpretativi, legati in particolare all'applicabilità delle medesime anche ai c.d. piani di *phantom stock options*. Infatti la genericità dell'art. 114-bis del TUF ("Informazione al mercato in materia di attribuzione di strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori") - ai sensi del quale i piani di compensi "basati su strumenti finanziari" sono sottoposti all'approvazione dall'assemblea ordinaria, - poneva alcuni dubbi in merito all'applicabilità della norma (e, dunque, della competenza assembleare ivi prevista), oltre che ai piani che prevedessero l'attribuzione di strumenti finanziari ovvero il diritto di acquistarli o sottoscriverli, anche a quei piani di incentivazione, quali le *phantom stock option*, basati esclusivamente sul pagamento di un differenziale correlato alla variazione delle quotazioni di uno strumento finanziario.

Nel maggio del 2007 - in sede di approvazione delle disciplina regolamentare prevista dal terzo comma dell'art. 114-bis del TUF - la Consob è intervenuta espressamente sul punto, affermando l'applicabilità della citata disposizione anche alle c.d. *phantom stock options*.

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion, in data 13 settembre 2007, preso atto di tale orientamento interpretativo, ha dunque deliberato di approvare il Piano, nei medesimi termini già proposti dai suddetti Comitati del 21 febbraio 2007 e di convocare l'assemblea ordinaria di Alerion per approvare il Piano ed il relativo Regolamento.

Il Vice Presidente ing. Garofano e l'Amministratore Delegato dott. Antonello si sono astenuti dal votare la delibera del Comitato Esecutivo del 21 febbraio 2007 e del Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2007.

3.6 Si veda il punto 3.5



3.7 Si veda il punto 3.5

3.8 La media aritmetica del titolo Alerion nei 30 giorni precedenti al 21 febbraio 2007, data in cui si sono tenuti i Comitati citati al precedente punto 3.5. è stata di Euro 0,51, da considerarsi Prezzo di Esercizio. Alla data del 21 febbraio 2007 il titolo Alerion quotava Euro 0,613.

3.9 Non applicabile, in quanto le numero 22.000.000 Phantom Stock Option vengono tutte assegnate.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1 Il Piano è basato sull'attribuzione di Phantom Stock Option che danno diritto a ricevere un compenso monetario parametrato in funzione dell'apprezzamento del corso del titolo Alerion rispetto al Prezzo di Esercizio (euro 0,51).

4.2 Il meccanismo prevede che il Beneficiario delle Phantom Stock Options nel periodo del Piano possa:

a) se ancora in forza alla Società o alle sue controllate come dipendente, consigliere o comunque legato da un rapporto di stabile collaborazione al 31 dicembre 2007, esercitare il 25% delle Phantom Stock Options assegnate. Il Beneficiario deve comunicare entro il 31 marzo 2008 la propria intenzione di esercitare, in tutto o in parte, le Phantom Stock Option. Ricevuta la comunicazione, la Società riconoscerà al Beneficiario un premio in contanti calcolato come segue:

Prezzo di Esercizio: Euro 0,51;

Prezzo di Mercato: media aritmetica dei prezzi del titolo Alerion nel periodo 1° gennaio 2008 – 31 marzo 2008;

n: numero di Phantom Stock Options attribuite;

c: eventuale bonus già erogato nel 2008 al momento dell'esercizio di competenza:

Premio 2007 = (Prezzo di Mercato 2008 – Prezzo di Esercizio) x n x 25% - c

A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.



b) se ancora in forza alla Società o alle sue controllate come dipendente, consigliere o comunque legato da un rapporto di stabile collaborazione al 31 dicembre 2008, esercitare il 25% delle Phantom Stock Options assegnate. Il Beneficiario deve comunicare entro il 31 marzo 2009 la propria intenzione di esercitare, in tutto o in parte, le Phantom Stock Option. Ricevuta la comunicazione, la Società riconoscerà al Beneficiario un premio in contanti calcolato come segue:

Prezzo di Esercizio: pari ad Euro 0,51;

Prezzo di Mercato: media aritmetica dei prezzi del titolo Alerion nel periodo 1° gennaio 2009 – 31 marzo 2009

n: numero di Phantom Stock Options attribuite

c: eventuale bonus già erogato dal 2008 al momento dell'esercizio di competenza

Premio 2008 = (Prezzo di Mercato 2009 – Prezzo di Esercizio) x n x 25% - c

c) se ancora in forza alla Società o alle sue controllate come dipendente, consigliere o comunque legato da un rapporto di stabile collaborazione al 31 dicembre 2009 esercitare il 50% delle Phantom Stock Options assegnate. Il Beneficiario deve comunicare entro il 31 marzo 2010 la propria intenzione di esercitare, in tutto o in parte, le Phantom Stock Option. Ricevuta la comunicazione, la Società riconoscerà al Beneficiario un premio in contanti calcolato come segue:

Prezzo di Esercizio: pari ad Euro 0,51

Prezzo di Mercato: media aritmetica dei prezzi del titolo Alerion nel periodo 1° gennaio 2010 – 31 marzo 2010

n: numero di Phantom Stock Options attribuite

c: eventuale bonus già erogato dal 2008 al momento dell'esercizio di competenza

Premio 2009 = (Prezzo di Mercato 2010 – Prezzo di Esercizio) x n x 50% - c

Qualora il Beneficiario non eserciti le Phantom Stock Option maturate entro il termine previsto in ciascun esercizio, il Beneficiario avrà la facoltà di cumulare tali Phantom Stock Option con quelle eventualmente maturate nei successivi esercizi.

4.3 Le Phantom Stock Option maturate e non esercitate alla data del 31 marzo 2010 dovranno ritenersi inderogabilmente decadute.



4.4 Le numero 22.000.000 Phantom Stock Options vengono tutte assegnate secondo il seguente piano di ripartizione:

Nome	Phantom Stock Options
Ing. Giuseppe Garofano	6.500.000
Dott. Giulio Antonello	5.000.000
Ing. Luca Faedo	4.500.000
Dott. Stefano Francavilla	3.000.000
Numero 2 collaboratori	3.000.000

Le Phantom Stock Option sono esercitabili, nei primi trimestri degli esercizi 2008, 2009 e 2010, secondo le percentuali indicate nel par. 4.2.

4.5 La maturazione delle Phantom Stock Option è condizionata:

- a) al raggiungimento di un patrimonio netto consolidato di Alerion pari ad almeno:
 - al 31.12.2007: Euro 160 milioni, con riferimento alla tranche a) delle Phantom Stock Option;
 - al 31.12.2008: Euro 170 milioni, con riferimento alla tranche b) delle Phantom Stock Option;
 - al 31.12.2009: Euro 180 milioni, con riferimento alla tranche c) delle Phantom Stock Option.

Detti valori saranno adeguati, coerentemente con quanto indicato nel par. 4.23 in relazione agli adeguamenti del Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option, per tener conto degli effetti derivanti da eventuali fusioni, scissioni, aumenti di capitale ed erogazione di dividendi.

Inoltre, ai fini della maturazione delle Phantom Stock Option di cui alla tranche c), dovranno essere stati installati il 31.12.2009, almeno 180 MWe di capacità elettrica da fonte eolica e fotovoltaica.

4.6 Le Phantom Stock Option non potranno essere vendute, cedute, assoggettate ad altro vincolo o in altro modo trasferite se non per disposizione testamentaria del Beneficiario

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or initials.



o ai sensi delle leggi sulla successione testamentaria, e qualsiasi vendita, cessione, assoggettamento a vincoli o trasferimento effettuato violando questa disposizione sarà invalido e comunque inefficace nei confronti della Società.

4.7 Non applicabile

4.8 Il Beneficiario decade dal diritto di esercizio, anche con riferimento alle Phantom Stock Option eventualmente già maturate, in caso di cessazione del rapporto in dipendenza di licenziamento/recesso da parte della società con cui lo stesso intrattiene il rapporto per giusta causa o giustificato motivo, ovvero nel caso di recesso/dimissioni del Beneficiario non concordate; è infine previsto che il Consiglio di Amministrazione possa comunque adottare soluzioni specifiche, in casi particolari di interruzione del rapporto con il Beneficiario.

4.9 Non sono previste cause di annullamento del Piano.

4.10 Non applicabile

4.11 Non applicabile

4.12 L'onere atteso per la Società non è quantificabile: i costi connessi per la gestione del Piano si attendono essere non significativi

4.13 Non applicabile

4.14 Non applicabile

4.15 Non applicabile

4.16 Non applicabile

4.17 Si veda il punto 4.2

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines.



4.18 Si veda il punto 4.2

4.19 Si ricorda che gli elementi essenziali del Piano sono stati esaminati e approvati dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Option e dal Comitato Esecutivo di Alerion Industries S.p.A., entrambi tenutisi il 21 febbraio 2007, che hanno proceduto anche a fissare il Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option avuto riguardo ai prezzi fatti registrare nei 30 giorni precedenti alla data delle delibere. In particolare, il Prezzo di Esercizio è stato fissato in euro 0,51, pari alla media aritmetica del titolo Alerion nei 30 giorni precedenti il 21 febbraio 2007

Si segnala per numero 1.500.000 Phantom Stock Options assegnate all'ing. Luca Faedo (su un totale di numero 4.500.000 a lui assegnate), è previsto un prezzo di esercizio pari ad Euro 0,48; tale differenza è stata ritenuta congrua dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options in quanto tale specifica incentivazione deve intendersi sostitutiva della mancata partecipazione dell'ing. Faedo quale beneficiario al piano 2003/2006,

4.20 Non applicabile

4.21 Si veda il punto 4.19

4.22 Non applicabile

4.23 In caso di raggruppamento o frazionamento delle azioni, di aumento o riduzione del capitale, di fusione o di scissione o di qualunque altra operazione straordinaria che incida sul capitale di Alerion, il Prezzo di Esercizio di euro 0,51 sarà corrispondentemente variato in conformità ai criteri raccomandati dalla Associazione Italiana degli Analisti Finanziari, ove applicabili.

4.24 Si allega di seguito la tabella richiesta

12
A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'M' followed by a flourish.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
 Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

		QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle opzioni						
		<u>Sezione 2</u>						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione del Consiglio di Amministrazione di proposta per l'Assemblea						
Nominativo o categoria	Qualifica	Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Numero strumenti assegnati da parte dell'organo competente	Data di assegnazione da parte del Comitato per la Remunerazione	Prezzo di esercizio delle Phantom Stock Options ⁽¹⁾	Prezzo di mercato alla data di assegnazione ⁽²⁾	Scadenza Phantom Stock Options
Garofano Giuseppe	Vice Presidente Industries Alerion	09/11/07	Phantom Stock Options	6.500.000	21/02/07	0,51	0,613	31/03/2010
Antonello Giulio	Amministratore Delegato Alerion Industries	09/11/07	Phantom Stock Options	5.000.000	21/02/07	0,51	0,613	31/03/2010
Faedo Luca	Amministratore Delegato Alerion Energie Rinnovabili	09/11/07	Phantom Stock Options	3.000.000	21/02/07	0,51	0,613	31/03/2010
Stefano Francavilla	Direttore Generale Alerion Industries	09/11/07	Phantom Stock Options	1.500.000	21/02/07	0,48	0,613	31/03/2010
Nr. 2 collaboratori		09/11/07	Phantom Stock Options	3.000.000	21/02/07	0,51	0,613	31/03/2010
		09/11/07	Phantom Stock Options	3.000.000	21/02/07	0,51	0,613	31/03/2010

Note:

(1) pari alla media dei prezzi di borsa nei 30 gg antecedenti la riunione del Comitato per la Remunerazione

(2) Prezzo puntuale alla data del 21 febbraio 2007, data della riunione del Comitato per la Remunerazione



REGOLAMENTO RELATIVO AL

PIANO DI PHANTOM STOCK OPTION 2007-2009

A handwritten signature or mark in the bottom right corner of the page.



Premessa

Il presente Regolamento disciplina le modalità di esercizio delle Phantom Stock Option 2007-2009 emesse da Alerion Industries S.p.A. in base al Piano di Phantom Stock Option 2007-2009 (il "Piano") ed assegnate al top management della Società e delle sue controllate (i "Beneficiari") in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria di Alerion tenutasi in data [●] novembre 2007.

Emittente

Alerion Industries S.p.A. ("Alerion" o la "Società")

Beneficiari

Amministratori e collaboratori della Società e delle sue controllate (congiuntamente il "Gruppo Alerion"), individuati dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Option del 21 febbraio 2007, ai quali sono assegnate le Phantom Stock Option secondo quanto di seguito riportato:

Nome (categoria)	Società	Phantom Stock Option
Ing. Giuseppe Garofano	Vice Presidente Alerion Industries	6.500.000
Dott. Giulio Antonello	Amm. Delegato Alerion Industries Presidente Alerion Energie Rinnovabili	5.000.000
Ing. Luca Faedo	Amm. Delegato Alerion Energie Rinnovabili	4.500.000
Dott. Stefano Francavilla	Direttore Generale Alerion	3.000.000
Nr 2 collaboratori	Gruppo Alerion	3.000.000

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name.



Numero di Phantom Stock Option attribuite

Complessivamente vengono attribuite n. 22.000.000 Phantom Stock Option.

Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option

Gli elementi essenziali del piano sono stati esaminati e approvati dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Option e dal Comitato Esecutivo di Alerion Industries S.p.A., entrambi tenutisi il 21 febbraio 2007, che hanno proceduto anche a fissare il Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option avuto riguardo ai prezzi fatti registrare nei 30 giorni precedenti alla data delle delibere

La media aritmetica del titolo Alerion nei 30 giorni precedenti al 21 febbraio 2007 è stata pari ad Euro 0,51, Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option.

I criteri per la determinazione del Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option, sono i medesimi per tutti i Beneficiari del Piano, fatta eccezione per nr 1.500.000 assegnate all'ing. Luca Faedo (su un totale di nr 4.500.000 a lui assegnate), per le quali è previsto un Prezzo di Esercizio pari ad Euro 0,48.

Adeguamenti

In caso di raggruppamento o frazionamento delle azioni, di aumento o riduzione del capitale, di fusione o di scissione o di qualunque altra operazione straordinaria che incida sul capitale di Alerion, il Prezzo di Esercizio delle Phantom Stock Option, come sopra riportato, sarà corrispondentemente variato in conformità ai criteri raccomandati dalla Associazione Italiana degli Analisti Finanziari, ove applicabili.

Maturazione – Modalità di esercizio – Pagamento

Il meccanismo prevede che il Beneficiario delle Phantom Stock Option nel periodo del Piano possa:

- a) se ancora in forza al Gruppo Alerion come dipendente, consigliere o comunque legato da un rapporto di stabile collaborazione al 31 dicembre 2007, esercitare il 25% delle Phantom Stock Option assegnate. Il Beneficiario deve comunicare mediante comunicazione scritta entro il 31 marzo 2008 la propria intenzione di esercitare, in tutto o in parte, le Phantom Stock Option. Ricevuta la comunicazione, la Società riconoscerà per

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials "Lu" followed by a flourish.



cassa ed entro 90 giorni dalla ricezione di detta comunicazione al Beneficiario un premio in contanti calcolato come segue:

Prezzo di Esercizio: Euro 0,51;

Prezzo di Mercato: media aritmetica dei prezzi del titolo Alerion nel periodo 1° gennaio 2008 – 31 marzo 2008;

n: numero di Phantom Stock Option attribuite;

c: eventuale bonus già erogato nel 2008 al momento dell'esercizio di competenza:

Premio 2007 = (Prezzo di Mercato 2008 – Prezzo di Esercizio) x n x 25% - c

- b) se ancora in forza al Gruppo Alerion come dipendente, consigliere o comunque legato da un rapporto di stabile collaborazione al 31 dicembre 2008, esercitare il 25% delle Phantom Stock Option assegnate. Il Beneficiario deve comunicare mediante comunicazione scritta entro il 31 marzo 2009 la propria intenzione di esercitare, in tutto o in parte, le Phantom Stock Option. Ricevuta la comunicazione, la Società riconoscerà per cassa ed entro 90 giorni dalla ricezione di detta comunicazione al Beneficiario un premio in contanti calcolato come segue:

Prezzo di Esercizio: pari ad Euro 0,51;

Prezzo di Mercato: media aritmetica dei prezzi del titolo Alerion nel periodo 1° gennaio 2009 – 31 marzo 2009

n: numero di Phantom Stock Option attribuite

c: eventuale bonus già erogato dal 2008 al momento dell'esercizio di competenza

Premio 2008 = (Prezzo di Mercato 2009 – Prezzo di Esercizio) x n x 25% - c

- c) se ancora in forza al Gruppo Alerion come dipendente, consigliere o comunque legato da un rapporto di stabile collaborazione al 31 dicembre 2009, esercitare il 50% delle Phantom Stock Option assegnate. Il Beneficiario deve comunicare mediante comunicazione scritta entro il 31 marzo 2010 la propria intenzione di esercitare, in tutto o in parte, le Phantom Stock Option. Ricevuta la comunicazione, la Società riconoscerà per cassa ed entro 90 giorni dalla ricezione di detta comunicazione al Beneficiario un premio in contanti calcolato come segue:

Prezzo di Esercizio: pari ad Euro 0,51

Prezzo di Mercato: media aritmetica dei prezzi del titolo Alerion nel periodo 1° gennaio 2010 – 31 marzo 2010



n: numero di Phantom Stock Option attribuite

c: eventuale bonus già erogato dal 2008 al momento dell'esercizio di competenza

Premio 2009 = (Prezzo di Mercato 2010 – Prezzo di Esercizio) x n x 50% - c

Qualora il Beneficiario non eserciti le Phantom Stock Option maturate entro il termine previsto in ciascun esercizio, il Beneficiario avrà la facoltà di cumulare tali Phantom Stock Option con quelle eventualmente maturate nei successivi esercizi.

Le Phantom Stock Option maturate e non esercitate alla data del 31 marzo 2010 dovranno ritenersi inderogabilmente decadute.

In caso di morte del Beneficiario, le Phantom Stock Option maturate alla data del decesso daranno esercitabili, in qualsiasi momento, dalla persona avente diritto entro un anno dalla data del decesso.

Gli importi ricevuti dai Beneficiari saranno assoggettati a tassazione in base al regime fiscale pro tempore vigente.

Condizioni di Esercizio

La maturazione delle Phantom Stock Option è condizionata:

- a) al raggiungimento di un patrimonio netto consolidato di Alerion pari ad almeno:
 - al 31.12.2007: Euro 160 milioni, con riferimento alla tranche a) delle Phantom Stock Option;
 - al 31.12.2008: Euro 170 milioni, con riferimento alla tranche b) delle Phantom Stock Option;
 - al 31.12.2009: Euro 180 milioni, con riferimento alla tranche c) delle Phantom Stock Option.

Detti valori saranno adeguati, coerentemente con quanto precedentemente indicato in relazione agli adeguamenti del valore di esercizio delle Phantom Stock Option, per tener conto degli effetti derivanti da eventuali fusioni, scissioni, aumenti di capitale ed erogazione di dividendi.

- b) Inoltre, ai fini della maturazione delle Phantom Stock Option di cui alla tranche c), dovranno essere stati installati il 31.12.2009, almeno 180 MWe di capacità elettrica da fonte eolica e fotovoltaica

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials "U" or "L" followed by a flourish.



Decadenza

Il Beneficiario decade dal diritto di esercizio, anche con riferimento alle Phantom Stock Option eventualmente già maturate, in caso di cessazione del rapporto in dipendenza di licenziamento/recesso da parte della società del Gruppo Alerion con cui lo stesso intrattiene il rapporto per giusta causa o giustificato motivo, ovvero nel caso di recesso/dimissioni del Beneficiario non concordate; è infine previsto che il Consiglio di Amministrazione possa comunque adottare soluzioni specifiche, in casi particolari di interruzione del rapporto con l'assegnatario.

Intrasferibilità

Le Phantom Stock Option non potranno essere vendute, cedute, assoggettate ad altro vincolo o in altro modo trasferite se non per disposizione testamentaria del Beneficiario o ai sensi delle leggi sulla successione testamentaria, e qualsiasi vendita, cessione, assoggettamento a vincoli o trasferimento effettuato violando questa disposizione sarà invalido e comunque inefficace nei confronti della Società.

Comunicazioni e termini

Ogni comunicazione prevista dal presente Regolamento dovrà essere effettuata per iscritto, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, a mano o per telegramma, da inviarsi agli indirizzi qui di seguito indicati:

- se alla Società, in Milano, Via Durini 16/18, fax: 02.778890.282 c.a. Segreteria Societaria;
- se al Beneficiario, presso l'ufficio o dipendenza di appartenenza nel caso in cui il Beneficiario sia un dipendente; negli altri casi, presso il domicilio che il Beneficiario avrà la premura di comunicare alla Società contestualmente all'assegnazione ovvero, in mancanza, presso la sede della Società stessa.

I termini contenuti nel presente Regolamento devono intendersi quali perentori; qualora il termine coincida con un giorno non lavorativo, detto termine viene differito al giorno lavorativo immediatamente successivo.

Legge applicabile e clausola compromissoria

Il presente Regolamento è retto dalla legge italiana.



Tutte le controversie derivanti dal presente Regolamento, saranno deferite in via esclusiva ad un collegio arbitrale composto da tre arbitri secondo le regole dell'arbitrato nazionale della Camera Arbitrale Nazionale ed Internazionale di Milano, che le Parti dichiarano di conoscere ed accettare interamente. La sede dell'arbitrato sarà Milano. Il collegio arbitrale deciderà in via rituale secondo diritto.

Fermo restando quanto sopra disposto, in ogni caso, le Parti espressamente convengono che ogni eventuale controversia, in qualunque modo connessa al presente Regolamento, che non dovesse ricadere nell'ambito di questa clausola arbitrale, o delle quali il Collegio Arbitrale comunque non possa conoscere, sarà soggetta alla giurisdizione e alla competenza esclusiva del Foro di Milano.