

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

11 novembre 2011

- seconda convocazione -

Alle ore 11,33 del giorno 11 novembre 2011 in Milano, via Durini n. 16/18, presso la sede sociale. 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* e precisa che l'assemblea viene tenuta in seconda convocazione essendo andata deserta la prima convocazione del 10 novembre 2011, ore 15.30.

Il Presidente 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 cancellata 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;
- ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale e con il consenso degli intervenuti, chiama a fungere da Segretario il Notaio Renata Mariella per la redazione del verbale;
- dà atto che l'odierna Assemblea ordinaria è stata regolarmente convocata a norma di legge e di statuto con avviso pubblicato sul quotidiano "MF - Milano Finanza" del 7 ottobre 2011 e nella stessa data sul sito internet della Società www.alerion.it con il seguente

ordine del giorno

1. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti;
 - dà atto che sul quotidiano "MF – Milano Finanza" dell' 8 novembre 2011 è stato pubblicato l'annuncio recante notizia che l'assemblea si sarebbe tenuta in seconda convocazione, e che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126- *bis* del D. Lgs. 58/98;
 - fa constatare che sono presenti per il Consiglio di amministrazione, oltre ad esso Presidente, i Signori: Giulio Antonello, Amministratore delegato; Giuseppe Garofano e Alessandro Perrone, Vice-Presidenti; Alessandro Crosti, avendo giustificato l'assenza gli altri Consiglieri;
 - fa inoltre constatare che per il Collegio Sindacale sono presenti Pietro Mandirola, Presidente e Michele Rutigliano; avendo giustificato l'assenza l'altro Sindaco effettivo;
 - dà atto che sono state verificate le comunicazioni inviate dagli intermediari autorizzati, ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, ai fini dell'intervento alla presente Assemblea;
 - comunica che a cura del personale autorizzato dalla Presidenza 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;
 - comunica che il capitale sociale deliberato è di Euro 170.611.687,9, mentre quello sottoscritto e versato ammonta ad Euro 162.841.687,9, suddiviso in n. 44.011.267 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,7 Euro cadauna;
 - 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; nessuno interviene;

- comunica che 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'avente diritto, 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 D. Lgs. 58/98 sarà messo a disposizione sul sito internet della Società www.alerion.it entro 5 giorni a partire da oggi;

- attesta, quindi, che sono presenti aventi diritto portatori di n. 25.322.577 azioni ordinarie, pari al 57,536% del capitale con diritto di voto, riservandosi di comunicare nel corso dell'Assemblea i dati aggiornati sulle presenze.

Il Presidente dichiara pertanto l'odierna Assemblea validamente costituita in seconda convocazione in sede ordinaria per discutere e deliberare su quanto posto all'ordine del giorno e, 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 all'unico argomento 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 è stata depositata presso la sede sociale, Borsa Italiana e Consob, e resa disponibile sul sito internet della Società in data 18 ottobre 2011. Inoltre, 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:
 - è presente per la società di revisione Deloitte&Touche il dott. Gabriele Secol;
 - sono ammessi come semplici uditori alcuni giornalisti, esperti ed analisti finanziari, nonché alcuni collaboratori della Società per esigenze di servizio;
- segnala 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 31 ottobre 2011, 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 9 novembre 2011 è il seguente:

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

F2i ENERGIE RINNOVABILI SRL	6.916.690	15,716
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	2.743.396	6,233
NELKE SRL	2.361.801	5,366
MILANO ASSICURAZIONI SPA	1.500.000	3,408
BUNFORD DOMINIC	1.155.490	2,625
MUSCADE COMERCIO	1.155.490	2,625
INTERNACIONAL LDA		
LOWLANDS COMERCIO	1.155.490	2,625
INTERNACIONAL E SERVICOS LDA		
FINANCIERE PHONE 1690 SA	1.155.490	2,625
LUJAN SRL	1.155.400	2,625
ALLIANZ SPA	1.154.877	2,624
MATTEI SILVANA	923.939	2,099
TOTALE	21.378.063	48,571

- precisa che gli azionisti iscritti a libro soci al 31 ottobre 2011 erano n. 5.187;

- 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 Clean Power S.p.A. con percentuale di possesso superiore al 2% alla data del 9 novembre 2011 sono i seguenti:

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

F2i FONDI ITALIANI PER LE INFRASTRUTTURE SGR SPA Tutte possedute tramite F2i ENERGIE RINNOVABILI SRL	6.916.690	15,716
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	2.743.396	6,233
NELKE SRL	2.361.801	5,366
PREMAFIN FINANZIARIA SPA di cui tramite: MILANO ASSICURAZIONI SPA n. 1.500.000 FONDIARIA SAI SPA n. 660.000	2.160.000	4,908
MARCHINI ALFIO di cui tramite: LUJAN SRL n. 1.155.400 KERYX SPA n. 807.705	1.963.105	4,460
BUNFORD DOMINIC	1.155.490	2,625
MUISCA SA Tutte possedute tramite MUSCADE COMERCIO INTERNACIONAL LDA	1.155.490	2,625
ALADAR SA Tutte possedute tramite LOWLANDS COMERCIO INTERNACIONAL E SERVICOS LDA	1.155.490	2,625

FINANCIERE PHONE 1690 SA	1.155.490	2,625
ALLIANZ SE	1.154.877	2,624
Tutte possedute tramite ALLIANZ SPA		
MATTEI SILVANA	923.939	2,099
TOTALE	22.845.768	51,906

- ricorda che, come da comunicazioni effettuate 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, Bunford Dominic, Financière Phone 1690 S.A., Keryx S.p.A., Lujan S.r.l., Mattei Silvana, Rossini Ambrogio, Rossini Emanuele, Lowlands – Comércio Internacional e Serviços Lda, Muscade – Comércio Internacional Lda, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Allianz S.p.A., Fondiaria Sai S.p.A., Milano Assicurazioni S.p.A., Commerfin S.p.A., ASTM S.p.A., Immobiliare Costruzioni Im.co S.p.A., F2i Energie Rinnovabili S.r.l. (già F2i Renewables S.r.l.). Detto patto ha ad oggetto n. 24.662.481 azioni, pari al 56,04% del capitale sociale;

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

- comunica 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;

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

- segnala che dopo la presentazione dell'argomento all'ordine del giorno verrà data la parola ai presenti che vorranno intervenire ed, in merito, dispone di effettuare prima tutti gli interventi e raccogliere tutte le eventuali domande che verranno formulate, per poi provvedere alle relative risposte, precisando che, su richiesta, dopo i chiarimenti e le risposte alle domande che verranno presentate, sarà possibile una breve replica da parte degli intervenuti;

- comunica che è pervenuta un'unica domanda prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del D. Lgs. 58/98; della stessa verrà data lettura prima dell'apertura della discussione sull'unico punto all'ordine del giorno;

- ricorda che, 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";

- 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 aventi diritto 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.

Tutto ciò premesso, il Presidente passa alla trattazione **dell'unico punto all'ordine del giorno** dell'assemblea ordinaria recante "*Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti*", precisando anzitutto 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.; e quindi, il Presidente:

- precisa che, 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;
- con il consenso unanime degli intervenuti, soprassiede alla lettura della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione, documento consegnato ai presenti e messo a disposizione degli azionisti e del pubblico nel rispetto dei termini di legge; il tutto, al fine di dare spazio agli eventuali interventi;
- 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;
- segnala che, in base all'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società e chiuso al 31 dicembre 2010 risultano utili distribuibili e riserve disponibili, per complessivi Euro 38.413.004, al netto della quota destinata a riserva legale nonché a seguito della distribuzione del dividendo deliberato dall'assemblea in data 8 aprile 2011, di cui Euro 16.852.583 rappresentano la riserva disponibile per l'acquisto di azioni proprie;
- dà quindi lettura della proposta di deliberazione infra trascritta e, prima di aprire la discussione, dà pure lettura della domanda pervenuta alla Società da parte di un Azionista prima dell'Assemblea secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, precisando che la risposta sarà fornita unitamente alle risposte alle altre domande nel corso della discussione; la domanda è quella qui trascritta: *“Nella delibera del Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power SPA dove si propone all'Assemblea dei Soci l'autorizzazione all'acquisto e/o disposizione di azioni proprie si considera che il capitale economico della Società' e' sensibilmente superiore rispetto ai valori espressi dal mercato azionario. In qualita' di socio come da biglietto assembleare allegato, chiedo se il*

C.d.A. ha dato o può dare una stima del valore effettivo di Alerion Clean Power SPA tenuto conto dei parchi eolici già operativi, di quelli già autorizzati e in corso di costruzione, di quelli da autorizzare e delle difficoltà che si potrebbero avere nel chiedere finanziamenti alle banche europee a causa della scarsa liquidità disponibile”;

- apre quindi la discussione.

Caradonna, dopo aver ricordato di intervenire nella duplice veste di azionista e di giornalista, anzitutto condivide l'opinione secondo cui il valore di Borsa della Società sia nettamente inferiore al suo valore reale e tuttavia, soprattutto a nome della testata giornalistica presso cui opera, dichiara di non essere, in linea generale, favorevole alle operazioni di acquisto di azioni proprie. Ciò soprattutto perché, prosegue Caradonna, le risorse della Società dovrebbero essere piuttosto utilizzate per nuovi investimenti; inoltre, rileva come la tradizionale motivazione di tali operazioni – cioè la difesa del titolo da attacchi speculativi – risulta particolarmente debole, poiché si tratta, nell'attuale contesto economico, di uno strumento di difesa poco efficace. Dichiara invece di condividere l'utilizzo di tale strumento qualora sia finalizzato allo scambio di azioni proprie nel contesto di operazioni di acquisizione; rilevando come tale motivazione sia presente nella Relazione del Consiglio, domanda se vi siano allo studio operazioni di questo tipo. Infine, rileva come l'assemblea si tenga pochi giorni prima della riunione del Consiglio chiamata ad approvare la trimestrale; domanda se vi sia qualche particolare ragione operativa (ad esempio, al fine di deliberare gli acquisti già nel prossimo Consiglio) e, in caso contrario, rileva che sarebbe stato a suo giudizio preferibile tenere l'assemblea successivamente alla riunione consiliare al

fine di cogliere l'occasione per verificare e commentare i dati contabili.

Conclude preannunciando che esprimerà il proprio voto in funzione delle risposte che saranno date circa le motivazioni della proposta.

D'Atri, per Investimenti Sud Italia S.r.l., anzitutto rileva come le delibere autorizzative di questo tipo lascino una grande discrezionalità agli amministratori, con la conseguenza, da un lato, di una ampia flessibilità e, dall'altro lato, di una grande responsabilità per gli stessi, ed in particolare per l'Amministratore Delegato. Più in generale, sottolinea che le operazioni di acquisto di azioni proprie hanno, come noto, un'importante funzione di tipo "informativo", consistente nel messaggio che il mercato ne ricava: sottolinea quindi come, proprio per questa ragione, sarà opportuno, nella fase esecutiva, che il Consiglio di Amministrazione impartisca e renda pubbliche precise istruzioni sulle condizioni e sulle motivazioni dei singoli acquisti.

Rodinò, preannunzia anzitutto voto favorevole alla proposta, che giudica opportuna. Richiama quindi le recenti dichiarazioni alla stampa del Vice Presidente ing. Garofano in merito all'eccesso di burocrazia che caratterizza i settori in cui la Società opera, soprattutto nel Sud Italia, in particolare rispetto ad altre realtà nazionali. Domanda quali siano le valutazioni del *management* sul punto.

Nessun altro chiedendo la parola, il **dottor Antonello** procede con le risposte, anzitutto ricordando come non sia compito del Consiglio effettuare valutazioni del valore della Società e tuttavia richiama il *target price* individuato dai broker che meglio conoscono la Società, pari a circa 6,2 Euro per azione. Riconosce inoltre come, nell'attuale contesto economico, sia particolarmente difficile l'accesso al credito e tuttavia ricorda come la Società possa contare su mezzi propri costituiti soprattutto

dal *cash flow* derivante dagli impianti già operativi. L'Amministratore Delegato quindi dichiara di condividere, in generale, la preferenza per l'investimento in nuove iniziative piuttosto che negli acquisti di azioni proprie e tuttavia segnala che, in questo momento, seppur paradossalmente, sia proprio questa operazione a garantire una massimizzazione dell'investimento. Quanto poi alle azioni acquistate, conferma che le stesse potranno certamente essere utilizzate nel contesto di operazioni di acquisizione ed integrazione. Accoglie quindi il suggerimento di D'Atri, assicurando che il Consiglio e l'Amministratore Delegato saranno costantemente assistiti, nella fase esecutiva, da soggetti dotati di ampia competenza nel settore e saranno in ogni caso rigorosamente rispettosi della disciplina vigente anche in materia di trasparenza e *market abuse*.

Prende quindi la parola l'ingegner Garofano, il quale conferma che il settore delle energie rinnovabili è caratterizzato, in Italia, da eccessiva burocrazia nonché da una disciplina regolamentare estremamente frastagliata (quando non addirittura assente). Quanto alle alternative di sviluppo all'estero, sottolinea come, in tal caso, vengano in rilievo, piuttosto che i problemi legati alla burocrazia, quelli relativi all'accesso al credito, di gran lunga più problematico.

Caradonna, in replica, dichiara di aver apprezzato le risposte dell'Amministratore delegato e preannunzia voto favorevole.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che in questo momento sono presenti aventi diritto portatori di n. 25.322.578 azioni ordinarie, pari al 57,536% del capitale con diritto di voto;
- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di

cause che comportano la sospensione del diritto di voto;

- pone in votazione per alzata di mano (ore 12,13) la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura e qui di seguito riportata:

“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 4.401.126 azioni ordinarie - 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;*

d) *l’acquisto di azioni proprie dovrà essere realizzato ad un prezzo minimo non inferiore del 10% e ad un prezzo massimo non*

superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente 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."

L'assemblea approva a maggioranza.

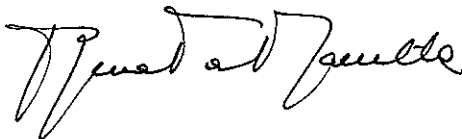
Contrarie n. 19.469 azioni (Montanarella per delega dei fondi elencati nella "scheda di voto 2" di cui all'elenco allegato).

Nessuna azione astenuta.

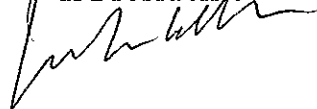
Favorevoli le rimanenti n. 25.303.109 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato e, null'altro essendovi da deliberare, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 12,15.

Il Segretario



Il Presidente



ALERION 11/11/2011	Cert.		
Riepilogo:			
Paribas	79.733		
Intesa San Paolo	4.406		
Deutsche	160.252		
Citibank	596.308		
Societe Generale	0		
Totale rappresentato	840.699		
1 scheda di voto			F
bnp			
164992	55.877	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	
164993	4.072	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	
164994	1.649	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	
city			
11001543	337843	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	
11001544	89565	PM MANAGER FUND, SPC ON BEHALF OF AND FOR THE ACCOUNT	
11001547	168.900	CIP (CHANGE IN PROGRESS) LP CO ROLLO CAPITAL MANAGEMENT LLC	
intesa			
21018361	494	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	
21018363	979	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	
21018360	2357	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	
deutsche			
11032624	2739	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	
11032623	1660	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	
11032622	2243	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	
11032621	41494	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	
11032620	249	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	
11032616	210	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	
11032618	1360	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	
11032615	12086	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	
11032617	4027	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	
11032614	669	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	
11032613	31562	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	
11032619	16472	IBM SAVINGS PLAN	
11032612	44723	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	
totale	821.230		
2 scheda di voto			C
bnp			
164987	825	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	
164988	11.569	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	
164989	840	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	
164990	2.740	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA	
164991	2.161	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	
intesa			
21018362	576	ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	
deutsche			
11032611	758	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	
totale	19.469		

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 11 NOVEMBRE 2011 ore 11,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,14 Pag.

1

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 F2I ENERGIE RINNOVABILI S.R.L.	DI GIOACCHINO LORENZO	60077/ 100	6.916.690	15,715	29
2 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	TESEI MASSIMO	01030/ 1789	2.743.396	6,233	5
3 NELKE S.R.L.	TESEI MASSIMO	61030/ 1782	2.361.801	5,366	48
4 MILANO ASSICURAZIONI S.P.A.	GULLINO MICHELE	03479/ 164996	1.500.000	3,408	43
5 LOWLANDS COMERCIO INTERNACIONAL E SERVICOS LDA.	TESEI MASSIMO	61030/ 1790	1.155.490	2,625	40
6 MUSCADE COMERCIO INTERNACIONAL LDA.	TESEI MASSIMO	61030/ 1791	1.155.490	2,625	46
7 BUNFORD DOMINIC	TESEI MASSIMO	03566/11001542	1.155.490	2,625	15
8 ALLIANZ S.P.A.	TESEI MASSIMO	03589/ 130	1.154.877	2,624	2
9 FINANCIERE PHONE 1690 S.A.	TESEI MASSIMO	03479/ 164985	1.126.490	2,559	31
10 KERYX S.P.A.	TESEI MASSIMO	61030/ 1797	807.705	1,835	38
11 MATTEI SILVANA	TESEI MASSIMO	61030/ 1775	675.371	1,534	42
12 FONDIARIA SAI S.P.A.	GULLINO MICHELE	03479/ 164995	660.000	1,499	32
13 ROSSINI EMANUELE	TESEI MASSIMO	03104/11000504	577.745	1,312	56
14 ROSSINI AMROGIO	TESEI MASSIMO	03104/11000505	577.745	1,312	57
15 CAPORALE VITTORIO	TESEI MASSIMO	63032/ 2000094	577.745	1,312	16
16 AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.P.A.	TESEI MASSIMO	05035/ 42186	461.971	1,049	4
17 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD.	MONTANARELLA BRUNO	03566/11001543	337.843	0,767	3
18 CORBANI CLAUDIO	BONATI ALESSANDRO	03479/ 164986	270.000	0,613	27

VED. GARANTE ALLEGATE

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

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 11 NOVEMBRE 2011 ore 11,30 In 2 Convocazione

Stampa delle ore 12,14 Pag.

2

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
19 BONATI FABIO	BONATI 63043/ 674		250.000	0,568	11
20 MATTEI SILVANA	TESEI 61030/ 1776 MASSIMO		248.568	0,564	41
21 CIP -CHANGE IN PROGRESS- LP. CO. ROLLO CAP. MANAGEMENT LLC.	MONTANARELLA 03566/11001547 BRUNO		168.900	0,383	20
22 PM MANAGER FUND SPC.	MONTANARELLA 03566/11001544 BRUNO		89.565	0,203	53
23 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	MONTANARELLA 03479/ 164992 BRUNO		55.877	0,126	66
24 CORBANI CLAUDIO	BONATI 63102/ 1000044 ALESSANDRO		55.000	0,124	26
25 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	MONTANARELLA 03104/11032612 BRUNO		44.723	0,101	37
26 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	MONTANARELLA 03104/11032621 BRUNO		41.494	0,094	21
27 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA INV. FUNDS FOR EMPL. BEN. TR.	MONTANARELLA 03104/11032613 BRUNO		31.562	0,071	10
28 CORBANI CLAUDIO	BONATI 66230/ 20481 ALESSANDRO		20.000	0,045	25
29 IBM SAVINGS PLAN	MONTANARELLA 03104/11032619 BRUNO		16.472	0,037	34
30 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA INV. FUNDS FOR EMPL. BEN. TR.	MONTANARELLA 03104/11032615 BRUNO		12.086	0,027	9
31 NT GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS	MONTANARELLA 03479/ 164988 BRUNO		11.569	0,026	50
32 VALLINI BARBARA	61030/ 1786	11.000		0,024	64
33 COLLEONI GASTONE	63102/ 1001836		7.090	0,016	22
34 OLIGERI FLAVIO TOMASINI ADELMA	61030/ 1788		6.000	0,013	52
35 OLIGERI FLAVIO	61030/ 1787	5.000		0,011	51
36 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	MONTANARELLA 03479/ 164993 BRUNO		4.072	0,009	67

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

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 11 NOVEMBRE 2011 ore 11,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,14 Pag.

3

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
37 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032617	4.027	0,009	6
38 MUNICIPAL EMP. ANNUITY E BEN. FD. CHICAGO	MONTANARELLA BRUNO	03479/ 164990	2.740	0,006	45
39 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032624	2.739	0,006	59
40 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	MONTANARELLA BRUNO	03069/21018360	2.357	0,005	69
41 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032622	2.243	0,005	58
42 NT GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS	MONTANARELLA BRUNO	03479/ 164991	2.161	0,004	49
43 MSCI EAFE SMALL CAP PROV. INDEX SEC. COMMON TR. F.	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032623	1.660	0,003	44
44 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC.	MONTANARELLA BRUNO	03479/ 164994	1.649	0,003	65
45 BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032618	1.360	0,003	7
46 CORBANI CLAUDIO	BONATI ALESSANDRO	63102/ 1000043	1.000	0,002	24
47 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	MONTANARELLA BRUNO	03069/21018363	979	0,002	35
48 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	MONTANARELLA BRUNO	03479/ 164989	840	0,001	68
49 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT TRUST	MONTANARELLA BRUNO	03479/ 164987	825	0,001	33
50 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032611	758	0,001	63
51 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA INV. FUNDS FOR EMPL. BEN. TR.	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032614	669	0,001	8
52 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	MONTANARELLA BRUNO	03069/21018362	576	0,001	55
53 TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQ. INV. FUND	MONTANARELLA BRUNO	03069/21018361	494	0,001	62
54 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032620	249	0,000	60

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

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 11 NOVEMBRE 2011 ore 11,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,14 Pag.

4

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE
DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE

Cont. AZIONISTA		DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
55	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	MONTANARELLA BRUNO	03104/11032616	210	0,000	23
56	BORLENGHI FRANCO	61030/	1763	200	0,000	12
57	INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L. D'ATRI GIANFRANCO	03307/	1108287	10	0,000	36
58	RODINO' WALTER	03307/	1108280	3	0,000	54
59	CHIGNOLI GIORGIO	03069/	4130	1	0,000	19
60	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	03307/	1108286	1	0,000	18

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

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

ASSEMBLEA ORDINARIA del 11 NOVEMBRE 2011 ore 11,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,14 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA ORDINARIA	IN PROPRIO	16.205	0,036
	IN DELEGA	25.306.373	57,499
TOTALE GENERALE		25.322.578	57,536



ALERION CLEAN POWER S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
BONATI FABIO	BIM	BONATI FABIO	250.000
KERYX S.P.A.	MONTE DEI PASCHI	KERYX S.P.A.	807.705
CORBANI CLAUDIO	CASSA LOMBARDA	CORBANI CLAUDIO	270.000

