

# Relazione del Consiglio di Amministrazione

*(Redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 58/98 e dell'art. 73 del Regolamento CONSOB n. 11971/99)*

---

## Assemblea ordinaria degli Azionisti

*in prima convocazione*  
il 10 novembre 2011, alle ore 15.30  
*in seconda convocazione*  
11 novembre 2011, alle ore 11.30

---

## Cariche Sociali

### Consiglio di Amministrazione

Conte Gastone Colleoni	Presidente	<i>Membro del Comitato Esecutivo</i>
Ing. Giuseppe Garofano	Vice Presidente	<i>membro del Comitato Esecutivo</i>
Dr. Alessandro Perrone	Vice Presidente	<i>membro del Comitato Esecutivo</i>
Dr. Giulio Antonello	Amministratore Delegato	<i>membro del Comitato Esecutivo</i>
Sen. Franco Bonferroni	Consigliere	
Dr. Michelangelo Canova	Consigliere	<i>membro del Comitato Esecutivo</i>
Dr. Alessandro Crosti	Consigliere	
Dr.ssa Giuseppina Falappa	Consigliere	
Ing. Pasquale Iannuzzo	Consigliere	
Dr. Antonio Marino	Consigliere	
Dr. Andrea Novarese	Consigliere	
Dr. Marcello Priori	Consigliere	
Dr Ernesto Paolillo	Consigliere	
Dr Corrado Santini	Consigliere	
Prof. Graziano Visentin	Consigliere	

### Collegio Sindacale

Dr. Pietro Mandirola	Presidente del Collegio Sindacale
Dr. Armando D'Antonio	Sindaco Effettivo
Dr. Michele Rutigliano	Sindaco Effettivo
Dr. Giovanni Maria Conti	Sindaco Supplente
Dr. Michele Paolillo	Sindaco Supplente

## **CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea, in sede ordinaria, in prima convocazione per il giorno 10 novembre 2011, alle ore 15:30, presso la sede sociale in Milano, Via Durini 16/18, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 11 novembre 2011 alle ore 11.30, stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente

### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.

### **DOCUMENTAZIONE**

La Relazione degli Amministratori sull'unico punto all'ordine del giorno, comprendente, fra l'altro, il testo integrale della proposta di deliberazione, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale (in Milano, Via Durini, 16/18) e presso Borsa Italiana S.p.A. almeno 21 giorni prima dell'assemblea, ai sensi dell'art. 125 *ter* del D. Lgs. 58/98 ("TUF") e dell'art. 73 del Regolamento Consob 11971/99; i soci hanno facoltà di ottenerne copia. Tale documentazione sarà altresì disponibile sul sito Internet della società [www.alerion.it](http://www.alerion.it) nella sezione Corporate Governance / Assemblee, unitamente ai moduli che gli aventi diritto hanno facoltà di utilizzare per il voto per delega.

### **INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale di Alerion Clean Power S.p.A. è di Euro 162.841.687,9 diviso in n. 44.011.267 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,7, ciascuna delle quali dà diritto a un voto. Non sono state emesse azioni né altri titoli con limitazioni del diritto di voto. La società ad oggi non possiede azioni proprie né le società controllate possiedono azioni della capogruppo.

### **PARTECIPAZIONE ALL'ASSEMBLEA**

La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione, effettuata da un intermediario abilitato, in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile di martedì 1° novembre 2011, settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione.

Coloro che risulteranno titolari solo successivamente a tale data non avranno diritto di partecipare e di votare in assemblea.

La comunicazione dell'intermediario dovrà pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione, ossia entro il 7 novembre 2011. Resta ferma la legittimazione a partecipare all'assemblea e a votare qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il suddetto termine, purché prima dell'inizio dei lavori assembleari.

Per agevolare l'accertamento della loro legittimazione, i partecipanti sono invitati ad esibire la copia della comunicazione effettuata alla Società che l'intermediario, in conformità alla normativa vigente, è tenuto a mettere a loro disposizione.

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea a norma dell'art. 2372 cod. civ. nonché delle altre disposizioni, anche regolamentari, applicabili. E' possibile utilizzare a tal fine la formula di delega inserita in calce alla comunicazione rilasciata dall'intermediario, ovvero il modulo di delega pubblicato sul sito internet della società [www.alerion.it](http://www.alerion.it) nella sezione Corporate Governance / Assemblee. La delega può essere notificata mediante invio a mezzo raccomandata presso Studio Segre S.r.l. in Torino,

Via Valeggio, n.41, o, in alternativa, elettronicamente mediante invio all'indirizzo di posta certificata [segre@legalmail.it](mailto:segre@legalmail.it). Qualora il rappresentante consegni o trasmetta alla società una copia della delega, deve attestare sotto la propria responsabilità la conformità della delega all'originale e l'identità del delegante.

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, non è prevista la designazione di un rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF.

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 in regime di dematerializzazione, ai sensi dell'art. 17 del Provvedimento Congiunto Consob / Banca d'Italia del 24 dicembre 2010 (di seguito il **Provvedimento**) e chiedere la trasmissione della comunicazione sopra citata.

### **DIRITTO DI PORRE DOMANDE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Gli azionisti che intendono porre domande sulle materie all'ordine del giorno dell'assemblea possono inviarle a mezzo raccomandata presso la sede sociale o mediante messaggio di posta elettronica all'indirizzo [assemblea@alerion.it](mailto:assemblea@alerion.it) allegando la documentazione comprovante la legittimazione all'esercizio del diritto. Per agevolare l'organizzazione dei lavori assembleari, si invitano i soci che intendono porre domande a farle pervenire entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione, ossia entro il 7 novembre 2011. La legittimazione all'esercizio di tale diritto può essere comprovata alternativamente dalla comunicazione attestante la legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto, effettuata da un intermediario abilitato ai sensi dell'articolo 83-*sexies*, comma 1, del TUF, o dall'esibizione di certificazioni rilasciate dagli intermediari e recanti l'indicazione del diritto sociale esercitabile ai sensi dell'articolo 83-*quinquies*, comma 3, del TUF.

La società fornirà una risposta al più tardi durante l'assemblea. Le domande aventi lo stesso contenuto riceveranno una risposta unitaria.

### **INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO**

Ai sensi di legge gli azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea, l'integrazione dell'elenco delle materie all'ordine del giorno da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti. Le domande devono essere presentate per iscritto, corredate dalla relativa certificazione dell'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della richiesta. Gli azionisti che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione. La relazione è consegnata all'organo di amministrazione entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione. L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta, diversa da quelle di cui all'art. 125-*ter*, comma 1, del TUF. Le integrazioni dell'elenco delle materie da trattare dovranno pervenire tramite invio a mezzo raccomandata A.R. presso la sede legale ovvero mediante comunicazione via posta elettronica all'indirizzo di posta certificata [gruppoalerion@legalmail.it](mailto:gruppoalerion@legalmail.it). Delle eventuali integrazioni all'elenco delle materie che l'assemblea dovrà trattare a seguito delle predette richieste è data notizia, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di

convocazione, almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea. Contestualmente alla pubblicazione della notizia di integrazione sarà messa a disposizione del pubblico, nelle medesime forme previste per la documentazione relativa all'assemblea, la relazione predisposta dai Soci richiedenti, accompagnata da eventuali valutazioni dell'organo amministrativo.

Lo statuto sociale è disponibile sul sito [www.alerion.it](http://www.alerion.it).

Milano, 7 ottobre 2011

L'Amministratore  
Delegato  
(Giulio Antonello)

*Avviso pubblicato sul quotidiano MF del 7 ottobre 2011 e disponibile sul sito internet [www.alerion.it](http://www.alerion.it) a partire dalla stessa data*

## **Relazione del Consiglio di Amministrazione**

### **1. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di 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.

In conformità a quanto richiesto dall'art. 73 e dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti si illustrano di seguito le motivazioni e le caratteristiche generali della predetta proposta.

#### Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione

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.

Nell'ambito di tali finalità e nei limiti di cui in appresso, il Consiglio di Amministrazione approverà programmi di acquisto e ne curerà gli obblighi informativi in conformità alla normativa applicabile.

#### Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni per le quali si richiede l'autorizzazione

Alla data della presente relazione, il capitale sociale della Società, pari ad Euro 162.841.687,9, è rappresentato da 44.011.267 (quarantaquattromilioniundicimiladuecentosessantasette) azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 3,7 ciascuna

La Società potrà acquistare azioni proprie del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna, entro un massimale rotativo di n. 4.401.126 azioni, corrispondente alla decima parte del capitale sociale, con l'ulteriore vincolo che l'importo delle azioni non dovrà eccedere in alcun momento l'ammontare di Euro 10.000.000,00 (fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili ai sensi dell'art. 2357, primo comma, cod. civ.).

In occasione dell'acquisto e di successivo trasferimento, permuta, conferimento o annullamento delle azioni proprie saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

#### Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista all'art. 2357, terzo comma, del cod. civ.

In nessun caso il valore nominale delle azioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto sarà superiore alla decima parte del capitale sociale, tenuto anche conto delle azioni che dovessero essere acquisite da società controllate. In proposito si segnala che, alla data della presente relazione, la Società non detiene azioni proprie né le

società direttamente o indirettamente controllate da quest'ultima detengono azioni Alerion Clean Power S.p.A.

#### Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 mesi dalla data della delibera assembleare. L'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie acquistate è richiesta senza limiti temporali.

#### Corrispettivo minimo e massimo nonché le valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati

L'acquisto di azioni proprie potrà essere realizzato sul mercato ad un prezzo unitario non inferiore del 10% né superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione.

Il prezzo della cessione, nel caso in cui la vendita sia effettuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, non potrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione.

#### Le modalità attraverso le quali gli acquisti/le vendite saranno effettuati

Le operazioni di acquisto verranno effettuate, in una o più soluzioni, secondo una o più delle modalità previste dall'articolo 144-bis, primo comma, lett. a), b) e/o c) del Regolamento Emittenti secondo le disposizioni regolamentari volta per volta applicabili.

Gli atti di disposizione delle azioni proprie acquistate potranno avvenire mediante alienazione delle stesse in borsa o ai "blocchi", ovvero sotto ogni altra forma di disposizione consentita dalla normativa vigente (ivi incluse, ad esempio, operazioni di prestito titoli) ed anche quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni, aziende, beni o servizi, nonché per la conclusione di accordi con controparti strategiche, nel quadro della politica di investimenti della Società.

Il Consiglio di Amministrazione propone, inoltre, che le azioni acquistate in esecuzione dell'autorizzazione assembleare potranno formare oggetto di atti di disposizione 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.

### **Modalità operative**

Nella scelta delle modalità operative del programma di riacquisto il Consiglio di Amministrazione terrà conto, ove opportuno alla luce delle finalità volta per volta perseguite, delle previsioni contenute nel Regolamento (CE) n. 2273/2003, nonché delle prassi di mercato ammesse.

\* \* \*

Signori Azionisti,

se d'accordo con quanto espostoVi dagli Amministratori, Vi invitiamo ad adottare la seguente delibera:

*“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."*

Milano, 5 ottobre 2011

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Giulio Antonello