

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

24 aprile 2012

- seconda convocazione -

Alle ore 15,02 del giorno 24 aprile 2012 in Milano via Durini 16/18, presso la sede della società, hanno inizio i lavori dell'assemblea 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 23 aprile 2012, ore 9.00.

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

Propone ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale che sia chiamato a fungere da Segretario il *notaio Renata Mariella* per la redazione del verbale anche per la parte ordinaria.

L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente informa e dà atto che:

- l'odierna assemblea ordinaria è stata regolarmente convocata a norma di legge e di statuto con avviso pubblicato sul quotidiano "MF – Milano Finanza" del 14 marzo 2012 e nella stessa data sul sito internet della Società [www.alerion.it](http://www.alerion.it) con il seguente

### ordine del giorno

#### Parte ordinaria

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 corredato dalle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della

Società di Revisione e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

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

3. Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art 123-ter 6° comma del D. Lgs. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni (di seguito TUF).

4. Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2012-2014 previa determinazione del numero dei componenti e fissazione del relativo compenso.

5. Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2014 e determinazione del relativo compenso.

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

### Parte straordinaria

#### *Omissis*

- in data 17 aprile 2012 è stato inviato tramite NIS (Network Information System) sistema telematico organizzato e gestito da Borsa Italia S.p.a. e pubblicato a partire dalla stessa data sul sito della Società, un comunicato recante notizia che l'assemblea si sarebbe tenuta in seconda convocazione;
- sono presenti per il Consiglio di amministrazione, oltre ad esso Presidente, i signori: Giuseppe Garofano, Vice-Presidente; Alessandro Perrone, Vice-Presidente; Giulio Antonello, Amministratore Delegato; nonché i Consiglieri, Alessandro Crosti, Giuseppina Falappa e, sopraggiunto a lavori iniziati, Ernesto Paolillo;
- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri;
- sono pure presenti per il Collegio Sindacale i signori: Pietro Mandirola, Presidente e Armando D'Antonio;
- ha giustificato l'assenza l'altro Sindaco;
- sono state verificate le comunicazioni inviate dagli intermediari autorizzati, ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, ai fini dell'intervento alla presente assemblea;
- a cura del personale autorizzato è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- come previsto allo Statuto non è stato nominato un Rappresentante designato ai sensi dell'art. 135 *undecies* del TUF;

- il capitale sociale di Alerion Clean Power S.p.A. è di euro 162.841.687,90 suddiviso in n. 44.011.267 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,7 cadauna;

- chi fosse carente di legittimazione al voto è pregato di farlo presente, anche ai sensi dei disposti dell'art. 120 del D. Lgs. 58/98;

- 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 pignoratizi, 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](http://www.alerion.it) entro cinque giorni a partire dalla data odierna;

- sono presenti aventi diritto portatori di n. 22.981.882 azioni ordinarie, pari al 52,218% del capitale avente diritto di voto, con riserva da parte del Presidente di comunicare nel corso dell'assemblea, prima della votazione, i dati aggiornati sulle presenze.

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

Il Presidente, proseguendo

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

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

- comunica che:

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

In particolare:

-- la relazione illustrativa degli Amministratori sui punti 1, 2, 3, 4, 5 e 6 all'ordine del giorno (redatta ai sensi dell'art. 125- *ter* del D. Lgs. 58/98 e dell'art. 84 *ter* del Regolamento Consob 11971/99) è stata depositata presso la sede sociale, Borsa Italiana e Consob e resa disponibile sul sito internet della Società rispettivamente in data 14 marzo 2012 relativamente ai punti 4 e 5 e in data 23 marzo 2012 per i restanti punti 1, 2, 3 e 6;

-- il progetto di bilancio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 sono stati depositati con le stesse modalità in data 2 aprile 2012 unitamente alla Relazione sulla Gestione e alle relazioni della società di revisione e del Collegio Sindacale, nonché alla relazione illustrativa degli Amministratori sui punti 7 e 8 all'ordine del giorno, alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari ed alla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art 84 *quater* del Regolamento Consob 11971/99;

-- la suddetta documentazione è stata distribuita agli azionisti, o ai loro delegati intervenuti, ed è comunque a disposizione all'ingresso alla sala;

- è inoltre presente per la società di revisione Deloitte & Touche S.p.a. il dott. Gasperini e 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 all'11 aprile 2012, integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF nonché di ogni altra informazione a disposizione della Società alla data del 20 aprile 2012 è il seguente:

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

---

		<b>sociale</b>
F2i Energie Rinnovabili S.r.l.	6.916.690	15,716
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	2.743.396	6,233
Nelke S.r.l.	2.361.801	5,366
Milano Assicurazioni S.p.A.	1.500.000	3,408
Dominic Bunford	1.155.490	2,625
Muscade Comercio Internacional LDA	1.155.490	2,625
Lowlands Comercio Internacional e Servicos LDA	1.155.490	2,625
Financiere Phone 1690 S.A.	1.155.490	2,625
Lujan S.r.l.	1.155.400	2,625
Allianz S.p.A.	1.154.877	2,624
Silvana Mattei	923.939	2,099
<b>Complessivamente</b>	<b>21.378.063</b>	<b>48,571</b>

Gli Azionisti iscritti a libro soci all'11 aprile 2012 erano n. 5.197.

- 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 20 aprile 2012 sono i seguenti:

<b>Nominativi</b>	<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>% capitale sociale</b>
F2i – Fondi Italiani per le Infrastrutture SGR S.p.A. <i>Tutte possedute tramite F2i Energie Rinnovabili S.r.l.</i>	6.916.690	15,716
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	2.743.396	6,233
Nelke S.r.l.	2.361.801	5,366
Premafin Finanziaria S.p.A. <i>Milano Assicurazioni S.p.A. n. 1.500.000</i> <i>Fondiarria SAI S.p.A. n. 660.000</i>	2.160.000	4,908
Marchini Alfio <i>Keryx S.p.A. n. 807.705</i> <i>Lujan srl n. 1.155.400</i>	1.963.105	4,460
Dominic Bunford	1.155.490	2,625

Financiere Phone 1690 S.A.	1.155.490	2,625
Muisca SA	1.155.490	2,625
<i>tutte possedute tramite Muscade Comércio Internacional Lda</i>		
Aladar SA	1.155.490	2,625
<i>tutte possedute tramite Lowlands Comércio Internacional e Serviços Lda</i>		
Allianz SE	1.154.877	2,624
<i>Tutte possedute tramite Allianz S.p.A.</i>		
Silvana Mattei	923.939	2,099
<b>Complessivamente</b>	<b>22.845.768</b>	<b>51,906</b>

- 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, Financiere 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., ASTM S.p.A., F2i Renewables S.r.l.

Detto patto ha ad oggetto n. 20.724.315 azioni, pari al 47,09 % del capitale sociale. Lo stesso è stato fatto oggetto di tutti gli adempimenti pubblicitari prescritti dalla disciplina vigente;

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

Il Presidente inoltre informa che:

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

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

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

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

- sono pervenute alcune domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del Decreto Legislativo 58/98, da parte dell'azionista Alessandro Perugini; alcune di tali domande sono pertinenti agli argomenti all'ordine del giorno e di esse verrà data lettura prima dell'apertura della discussione sui singoli argomenti cui si riferiscono; alle stesse verrà data risposta unitamente alle altre domande che saranno poste nel corso della discussione sui singoli argomenti all'ordine del giorno.

Sono pervenute altresì domande non riferibili specificamente a nessuno degli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

La società intende fornire ugualmente risposta. Esse verranno lette al termine della votazione sull'ultimo punto di parte ordinaria all'ordine del giorno;

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

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

- nel caso di rilascio di più schede ad un unico delegato, la procedura considererà automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate al personale addetto ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una o alcune schede. Prima della votazione si darà atto degli 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.

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

Il Presidente precisa che darà lettura delle proposte di delibera.

L'assemblea unanime approva.

Conclusi gli adempimenti preliminari, il Presidente passa alla trattazione **del primo punto all'ordine del giorno** dell'odierna assemblea ordinaria recante *Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 corredato dalle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Proposta di destinazione dell'utile di esercizio.*

Il Presidente, quindi, ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996 fornisce di seguito l'indicazione, a consuntivo, del numero di ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.a. per la revisione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato dell'esercizio 2011, oltre che per la revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2011:

<b>Documento</b>	<b>Numero Ore a consuntivo</b>
Revisione del Bilancio di esercizio (incluse verifiche trimestrali)	390
Revisione del Bilancio consolidato ed esame sommario dei bilanci delle società controllate e collegate	350



Revisione limitata della relazione semestrale consolidata.

299

**Totale ore**

**1.039**

---

per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 75.000 comprendente l'adeguamento ISTAT.

Gli onorari e le ore impiegate sono conformi a quelli previsti nell'incarico conferito.

Precisa che la medesima Società di revisione ha emesso relazioni favorevoli sia per il bilancio civilistico sia per il bilancio consolidato.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di deliberazione *infra* riprodotta.

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

- 1. preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;*
- 2. esaminato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2011 di Alerion Clean Power S.p.A. che chiude con un utile di 3.500.060 Euro;*
- 3. esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 di Alerion Clean Power S.p.A. che chiude con un utile di 7.952.000 Euro*

***delibera:***

- a) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;*
- b) di approvare il bilancio separato di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre 2011, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, nonché dai criteri seguiti nella redazione dello stesso ed i relativi allegati, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;*

c) di approvare la destinazione dell'utile di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre 2011, pari a 3.500.060 Euro, come segue:

*Euro 175.003 pari al 5% a riserva legale;*

*Euro 3.325.057 a riserva da utili.*

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

- Il Presidente dichiara aperta la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dandogli il loro nominativo. Al termine degli interventi degli azionisti presenti, sarà data lettura delle domande pervenute alla Società da parte di azionisti prima dell'Assemblea. Subito dopo, verranno fornite le risposte a tutte le domande.

Laudi, chiesta la verbalizzazione per sintesi ex art. 2375 c.c., dichiara di seguire con interesse il Gruppo, desidera mettere in evidenza i dati positivi incontrovertibili, emergenti dal bilancio civilistico e dal bilancio consolidato (aumenti del margine operativo, del dividendo, della produzione elettrica, dei ricavi operativi del consolidato, del risultato operativo del Gruppo) e dare in particolare atto dell'impegno degli amministratori, dal quale derivano i buoni risultati. Domanda infine qualche anticipazione sulla presumibile evoluzione della società nel corso del 2012.

Chignoli, ricorda come l'esercizio 2011 rappresenti un'inversione di tendenza, nonostante le difficoltà congiunturali, come l'obiettivo del ritorno alla redditività anche a livello consolidato sia stato centrato e dichiara di condividere le linee strategiche della società e il suo processo di pianificazione. Fa inoltre presente come credibilità e fiducia non nascano casualmente, ma si formino e si alimentino a seguito di idonei comportamenti nel corso degli anni: la forza della società sta nel management, al quale pertanto vanno i suoi complimenti per il lavoro svolto. Dichiara inoltre di apprezzare

l'internazionalizzazione e la diversificazione geografica attuata dalla società che consentiranno alla stessa di conseguire una posizione preminente anche a livello europeo.

Per concludere Chignoli chiede:

- quali siano le osservazioni degli amministratori riguardo al quinto conto energia, in particolare quale impatto potrebbe avere sul conto economico della società;
- se si siano verificati fatti di rilievo successivamente alla stesura della Relazione sulla Gestione.

Il Presidente cede la parola all'Amministratore delegato Giulio Antonello che procede anzitutto alla lettura di alcune delle domande pervenute prima dell'assemblea dall'azionista Perugini ed alle relative risposte.

Domanda n 1

Il nuovo decreto sulle rinnovabili salva gli impianti operativi al 31.12.2012, oltre a San Marco in Lamis, avete altri parchi che potrebbero essere operativi entro tale data?

L'Amministratore delegato anzitutto precisa, rispondendo in parte anche a Chignoli, che il quinto conto energia riguarda prevalentemente il fotovoltaico, settore dal quale la società è uscita, pertanto non ha alcun impatto sul conto economico; rileva peraltro come, in generale, tale normativa fermi completamente la crescita degli impianti industriali nel settore fotovoltaico e permetta sostanzialmente, a tale livello di prezzi, solo la realizzazione di piccoli impianti su coperture ad uso privato. Il decreto che riguarda l'eolico, continua l'Amministratore delegato, è invece da ritenere positivo per gli impianti già operativi o che lo saranno entro la fine del 2012: esso infatti trasforma il sistema dei certificati verdi in un sistema sostanzialmente "a tariffa" e diminuisce il "rischio ricavi" che l'azienda ha su tutti gli impianti attivi. La società possiede un paio di impianti di piccole dimensioni che dovrebbero essere terminati entro la fine del 2012 e si sta adoperando per arrivare ad una autorizzazione unica per il loro completamento. Complessivamente il decreto, prosegue l'Amministratore delegato, dovrebbe rendere nel medio periodo più complicato realizzare nuovi impianti eolici in Italia, in quanto il sistema competitivo delle aste attualmente avvantaggia certamente le grandi imprese, che hanno la possibilità di approvvigionarsi di grandi volumi di turbine a livello mondiale.

La società è quindi soddisfatta di aver adottato per tempo la strategia di rivolgersi

all'estero, anche se ritiene che il settore eolico riprenderà in futuro anche in Italia.

Domanda n. 2:

Il nuovo decreto dà la possibilità di finanziare con gli stessi incentivi anche gli ampliamenti dei parchi esistenti, avete possibilità di fare qualche ampliamento dei parchi esistenti?

L'Amministratore delegato precisa che la normativa non dà, entro la fine del 2012, la possibilità di fare ampliamenti di parchi già esistenti.

Domanda n. 3:

Alerion detiene solo il 50% di alcuni parchi, es. San Martino in Pensilis, Lacedonia, Agrigento...avete intenzione di acquistare il restante 50%?

L'Amministratore delegato risponde che la società è disposta ad acquistare il rimanente 50% di alcuni parchi, ma alle giuste condizioni ed in generale precisa che attualmente in Italia esistono pochi proprietari di campi eolici in funzione, che siano disposti a cederli.

Domanda n. 4:

Avete l'autorizzazione di Auseu Borod da 21 mesi + Jimbolia in tutto 112 Mw con incentivi concessi molto generosi. Ma perché non avete ancora comunicato il contratto per l'acquisto delle pale e il Project financing? Non vi fidate più degli incentivi promessi dal governo Romeno? Quale è il motivo di questo stop? Si sta perdendo la possibilità di incrementare fatturato ed Ebitda per milioni di euro.

L'Amministratore delegato ricorda come la crisi economica degli ultimi anni abbia avuto un impatto negativo sulla possibilità per la società in particolare di finanziarsi in Paesi, come la Romania, che presentano un costo della provvista, in termini di debito, rilevante.

La società ha le autorizzazioni e intende portare a termine la costruzione di questi campi, anche se in questo momento è più difficile il reperimento delle risorse finanziarie. La società, comunque, prosegue l'Amministratore delegato, sta cercando delle soluzioni come, per esempio, il *vendor loan* da parte di alcuni fornitori di turbine e alleanze strategiche in Romania e nell'Europa dell'Est in generale per reperire risorse finanziarie.

Domanda n. 5:

A che punto è l'impianto di Biomasse di Fontanelle riuscirà a essere operativo entro il

31.12.2012?

L'Amministratore delegato risponde che tale impianto anche se completamente autorizzato, difficilmente potrà essere operativo entro il 31 dicembre 2012, e la società sta valutando il da farsi per poter accedere alle incentivazioni migliori previste dal decreto sulle biomasse.

Domanda n. 6:

Ci sono altre autorizzazioni in arrivo? Vrani a che punto è? E Muro Lucano?

L'Amministratore delegato risponde che i suddetti impianti hanno già avuto la valutazione di impatto ambientale positiva e dovrebbe essere prossima l'autorizzazione unica.

L'Amministratore delegato procede ora a rispondere agli argomenti non trattati nelle risposte date alle domande dell'azionista Perugini.

Per ciò che riguarda eventuali fatti di rilievo verificatisi successivamente alla stesura della Relazione sulla Gestione, l'Amministratore delegato precisa che, oltre all'approvazione del decreto cui si è già accennato, si deve porre l'attenzione al fatto che la ventosità nei primi mesi del 2012, e sicuramente in linea con le aspettative, è di molto superiore al 2011.

Corradi (43.000 azioni in proprio e per delega) ricorda di aver investito nella Società (allora FinCasa) agli inizi dell'attuale progetto di sviluppo e, pur esprimendo la propria soddisfazione per la gestione sociale e rinnovando la propria stima al management, esprime il proprio sconforto per la mancata valorizzazione del titolo in Borsa, nonostante il raggruppamento di azioni operato lo scorso anno. Domanda pertanto come la società pensi di intervenire in concreto per valorizzare il titolo.

L'Amministratore delegato, pur condividendo personalmente la frustrazione dal punto di vista patrimoniale dell'azionista Corradi, desidera peraltro precisare alcuni punti:

- il titolo è comunque sceso solo del 20% rispetto ad un mercato che è sceso del 33% (ciò probabilmente grazie al raggruppamento delle azioni effettuato l'anno scorso ed al conseguente acquisto di azioni da parte di qualche Fondo degli Stati Uniti);
- gli investitori istituzionali purtroppo non investono più in Italia;
- la società è l'unica azienda ad aver acquistato azioni proprie e poi ad annullarle. Dal punto di vista industriale, continua l'Amministratore Delegato, Alerion Clean Power è una società piccola e può darsi che il suo destino sia quello di divenire parte di un

gruppo più grande.

Prende la parola l'ing. Garofano per fare la seguente considerazione: il fatto che in futuro le turbine dureranno per molti anni consentirà un rilevante risparmio di costi. Inoltre, bisognerà valutare la possibilità di eventuali alleanze strategiche, che possano contribuire ad aumentare la dimensione dell'azienda e un minor ricorso al credito.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente

- dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta del Consiglio di amministrazione di cui è stata data lettura e sopra trascritta;
- prima di aprire le votazioni chiede al personale addetto di fornirgli 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 in questo momento sono presenti azionisti, portatori di n. 22.981.882 azioni ordinarie depositate a sensi di legge sul totale delle n. 44.011.267 azioni emesse ed aventi diritto di voto, pari al 52,218% del capitale sociale di euro 162.841.687,90 interamente versato;
- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto;
- apre la votazione (ore 15,51).

La proposta è approvata all'unanimità (nessun contrario, nessun astenuto).

Il Presidente dà atto dell'avvenuta approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, della Relazione del Consiglio di Amministrazione nonché della proposta della destinazione dell'utile all'unanimità.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea ordinaria** che prevede la:

## **2. Proposta di distribuzione parziale delle riserve disponibili agli Azionisti.**

### **Delibere inerenti e conseguenti.**

Il *Presidente* comunica che

- a seguito dell'adozione della delibera appena assunta al primo punto all'ordine del giorno, le riserve della società risultano pari a:

- Riserva sovrapprezzo azioni, Euro 21.560.420;
  - Riserva legale, Euro 2.331.061;
  - Riserva utili accumulati, Euro 20.177.640, che include Euro 3.325.057 derivanti dalla destinazione a tale riserva degli utili dell'esercizio 2011;
  - altre Riserve (adozione effetti principi IAS/IFRS), Euro 5.110.089.
- Tale situazione consente la distribuzione di un dividendo nella misura proposta di Euro 0,12 per ciascuna azione che, tenuto conto delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie alla data dell'odierna Assemblea comporta un esborso complessivo di Euro 5.229.480,48 da prelevarsi dalla riserva utili accumulati.
- Il Presidente dà quindi lettura della proposta di deliberazione infra trascritta, facendo avvertenza che, come già previsto nella Relazione illustrativa, la delibera contiene i dati numerici aggiornati in relazione alle azioni proprie attualmente detenute dalla Società (come da documento rilasciato da Monte dei Paschi di Siena presso il quale è aperto il portafoglio titoli in data 24 aprile 2012):

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

- (i) preso atto della delibera testè assunta al primo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea;*
- (ii) preso atto che le riserve disponibili e distribuibili ai soci ammontano a complessivi Euro 20.177.640, come riserva utili accumulati,*

***delibera:***

- a) di approvare la proposta di distribuzione di un dividendo di Euro 0,12 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie) in circolazione nel giorno di messa in pagamento di detto dividendo, destinando a tale scopo parte della riserva denominata “Utili accumulati” per l'importo di Euro 5.229.480,48 fatte salve eventuali variazioni di detto importo complessivo conseguenti ad eventuali operazioni su azioni proprie medio tempore effettuate;*

- b) *di stabilire il pagamento del dividendo, al lordo o al netto delle ritenute fiscali, a seconda del regime fiscale applicabile, a partire dal 24 maggio 2012 contro stacco in data 21 maggio 2012 della cedola n. 1;*
- c) *di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione ed espletino tutte le formalità e gli adempimenti richiesti dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari."*

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dandogli il loro nominativo. Al termine degli interventi verranno fornite le risposte.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente, dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

Prima di aprire le votazioni il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli 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 in questo momento sono presenti azionisti, portatori di n. 22.981.882 azioni ordinarie depositate a sensi di legge sul totale delle n. 44.011.267 azioni emesse ed aventi diritto di voto, pari al 52,218% del capitale sociale di euro 162.841.687,90 interamente versato;

- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto;

- apre la Votazione (ore 15,55).

La proposta è approvata all'unanimità (nessun contrario, nessun astenuto).

Il Presidente proclama il risultato.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea ordinaria che prevede la:



**3. Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art 123 - ter 6° comma del d. lgs. 58/98.**

Il Presidente informa e ricorda che:

- la relazione illustra i principi adottati da Alerion Clean Power S.p.a. rispetto alle determinazioni delle remunerazioni dei propri amministratori esecutivi ed investiti di particolari cariche, del Direttore Generale nonché dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo numero 58/1998, che trova applicazione quest'anno per la prima volta, l'Assemblea è tenuta ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, in senso favorevole o contrario in merito alla prima sezione della relazione sulla remunerazione.

Dà quindi lettura della seguente proposta di deliberazione:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Alerion Clean Power S.p.A.,  
preso atto che la Relazione sulla Remunerazione predisposta dagli Amministratori è  
stata approvata dal Comitato per la Remunerazione  
**delibera**  
in senso favorevole sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi  
dell'art 123 – ter 6° comma del d. lgs. 58/98".*

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dandogli il loro nominativo. Al termine degli interventi verranno fornite le risposte.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

Il Presidente prima di aprire le votazioni chiede al personale addetto di fornirgli 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 in questo momento sono presenti azionisti, portatori di n. 22.981.882 azioni ordinarie depositate a sensi di legge sul totale delle n. 44.011.267 azioni emesse ed aventi diritto di voto, pari al 52,218% del capitale sociale di euro 162.841.687,90 interamente versato;
- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto;
- apre la Votazione (ore 15,57).

L'assemblea approva all'unanimità (nessun contrario, nessun astenuto).

Il Presidente dà atto dell'avvenuta approvazione della prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter 6° comma del d.lgs. 58/98 all'unanimità.

Il Presidente passa quindi alla trattazione **del quarto punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea ordinaria** che prevede la:

**4. Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2012-2014 previa determinazione del numero dei componenti e fissazione del relativo compenso;**

Il Presidente ricorda, comunica e dà atto che:

- con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, scade il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea dei soci in data 28 aprile 2009 e che ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale vigente, il Consiglio di Amministrazione può essere composto da 7 a 19 membri;
- come riportato nell'avviso di convocazione dell'odierna assemblea, gli Amministratori sono eletti sulla base di liste presentate dai Soci;
- è stata presentata, in data 29 marzo 2012, una unica lista dal socio Nelke S.r.l., titolare di n. 2.361.801 azioni rappresentanti il 5,366% del capitale sociale di Alerion Clean Power S.p.A. e aderente (con n. 2.240.458 azioni, rappresentanti il 5,09% del capitale sociale di Alerion) al citato patto parasociale;
- detta lista comprendeva tutta la documentazione richiesta ai sensi della normativa vigente e dello statuto Alerion, che è a disposizione dell'assemblea;

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

1. **Gastone Colleoni**, nato a Verona, il 26/10/1947, C.F. CLL GTN 47R26 L781A;
2. **Giuseppe Maria Paolo Garofano**, nato a Nereto (TE), il 25/01/1944, C.F. GRF GPP 44A25 F870A;
3. **Alessandro Perrone**, nato a Roma, il 20/01/1941, C.F. PRR LSN 41A20 H501O, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998;
4. **Giulio Antonello**, nato a Bari, il 12/04/1968, C.F. NTN GLI 68D12 A662J;
5. **Michelangelo Canova**, nato a Venezia, il 17/09/1941, C.F. CNV MHL 41P17 L736P;
6. **Alessandro Crosti**, nato a Milano, il 5/11/1966, C.F. CRS LSN 66S05 F205J, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
7. **Giuseppina Falappa**, nata a Macerata il 4/03/1955, C.F. FLP GPP 55C44 C704L;
8. **Pasquale Iannuzzo**, nato Sant'Angelo All'Esca (AV), il 7/07/1944, C.F. NNZ PQL 44L07 I279H, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998;
9. **Antonio Marino**, nato a Napoli, il 5/05/1954, C.F. MNR NTN 54E05 F839A;
10. **Laura Zanetti**, nata a Bergamo, il 26/07/1970, C.F. ZNT LRA 70L66 A794Q in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
11. **Marcello Priori**, nato a Milano il 18/08/1964, C.F. PRR MCL 64M18 F205G, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;
12. **Corrado Santini**, nato a Parma, il 27/08/1966, C.F. SNT CRD 66M27 G337N;
13. **Graziano Gianmichele Visentin**, nato ad Albano Laziale (RM), il 28/08/1950, C.F. VSN GZN 50M28 A132U, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n.

58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;

14. **Ernesto Paolillo**, nato a Bari, il 6/02/1946, C.F. PLL RST 46B06 A662S, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.;

15. **Franco Bonferroni**, nato a Reggio Emilia, il 10/10/1938, C.F. BNF FNC 38R10 H223V, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art 3 del Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.a.

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dandogli il loro nominativo ed informa che le risposte verranno date al termine degli interventi.

Il Presidente passa la parola al sig. Rocco Santarelli in rappresentanza di alcuni aderenti al patto di sindacato (come da dettaglio allegato) il quale propone:

- di determinare in quindici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- di nominare quali amministratori i candidati indicati nell'unica lista presentata che resteranno in carica per tre esercizi fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà il 31 dicembre 2014;
- che a tutti i componenti il Consiglio di Amministrazione sia consentito assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390, primo comma, cod. civ.
- di determinare in euro 200.000 annui il compenso del Consiglio di Amministrazione, da ripartirsi tra i consiglieri a cura del Consiglio medesimo, fatta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire la remunerazione spettante agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, c.c..

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente

- dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la lista di candidati presentata dal socio Nelke S.r.l., unitamente alle ulteriori proposte deliberative connesse e pertanto:

- di nominare un Consiglio di Amministrazioni per gli esercizi 2012-2014 composto di 15 membri, nelle persone di:

- **Gastone Colleoni;**
- **Giuseppe Maria Paolo Garofano;**
- **Alessandro Perrone;**
- **Giulio Antonello;**
- **Michelangelo Canova;**
- **Alessandro Crosti;**
- **Giuseppina Falappa;**
- **Pasquale Iannuzzo;**
- **Antonio Marino;**
- **Laura Zanetti;**
- **Marcello Priori;**
- **Corrado Santini;**
- **Graziano Gianmichele Visentin;**
- **Ernesto Paolillo;**
- **Franco Bonferroni.**

con la precisazione che i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto di Alerion sono: il Dott. Alessandro Perrone, il Dott. Alessandro Crosti, il Dott. Pasquale Iannuzzo, la Dott.ssa Laura Zanetti, il Dott. Marcello Priori, il Dott. Ernesto Paolillo, il Dott. Graziano Visentin e il Dott. Franco Bonferroni.

- di determinare in euro 200.000 annui il compenso del Consiglio di Amministrazione, da ripartirsi tra i consiglieri a cura del Consiglio medesimo, fatta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire la remunerazione spettante agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, c.c..
- di autorizzare tutti i componenti il Consiglio di Amministrazione ad assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390, primo comma, cod. civ.

Prima di aprire le votazioni il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli 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 in questo momento sono presenti azionisti, portatori di n. 22.981,882

azioni ordinarie depositate a sensi di legge sul totale delle n. 44.011.267 azioni emesse ed aventi diritto di voto, pari al 52,218% del Capitale sociale di Euro 162.841.687,90 interamente versato;

- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto;

- apre la Votazione (ore 16).

Contrarie: n. 286.639 azioni (Pettinicchio per i Fondi indicati nell'elenco allegato e contrassegnati con la lettera C in corrispondenza della colonna OGM4).

Astenute: nessuna azione

Favorevoli le rimanenti 22.695.243 azioni. Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente dà atto

- dell'avvenuta nomina del Consiglio di Amministrazioni per gli esercizi 2012-2014 composto di 15 membri, nelle persone di:
  - **Gastone Colleoni;**
  - **Giuseppe Maria Paolo Garofano;**
  - **Alessandro Perrone;**
  - **Giulio Antonello;**
  - **Michelangelo Canova;**
  - **Alessandro Crosti;**
  - **Giuseppina Falappa;**
  - **Pasquale Iannuzzo;**
  - **Antonio Marino;**
  - **Laura Zanetti;**
  - **Marcello Priori;**
  - **Corrado Santini;**
  - **Graziano Gianmichele Visentin;**
  - **Ernesto Paolillo;**
  - **Franco Bonferroni.**
- della determinazione in euro 200.000 annui il compenso del Consiglio di Amministrazione, da ripartirsi tra i consiglieri a cura del Consiglio medesimo, fatta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire la remunerazione spettante agli amministratori investiti di particolari cariche ai

sensi dell'art. 2389, terzo comma, c.c..

- dell'autorizzazione a tutti i componenti il Consiglio di Amministrazione ad assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390, primo comma, cod. civ.

La proposta è approvata a maggioranza.

Il Presidente passa quindi alla trattazione **del quinto punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea in parte ordinaria** che prevede la:

**5. Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2014 e determinazione del relativo compenso.**

Il Presidente ricorda, comunica e dà atto che:

- con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, scade l'attuale Collegio Sindacale;
- come prescritto dalla legge e dallo statuto e come anche riportato nell'avviso di convocazione dell'odierna assemblea, i Sindaci sono eletti sulla base di liste presentate dai soci;
- è stata presentata, in data 29 marzo 2012, una unica lista dal socio Nelke S.r.l., titolare di n. 2.361.801 azioni rappresentanti il 5,366% del capitale sociale di Alerion Clean Power S.p.A. e aderente (con n. 2.240.458 azioni, rappresentanti il 5,09% del capitale sociale di Alerion) al citato patto parasociale;
- detta lista comprendeva tutta la documentazione richiesta ai sensi della normativa vigente e dello statuto Alerion, che è a disposizione dell'assemblea, comprensiva dell'Elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti da ciascun candidato in altre società;
- la lista di candidati alla carica di Sindaci di Alerion presentata dal socio Nelke S.r.l. è la seguente:

**Candidati alla carica di Sindaco Effettivo di Alerion:**

1. Dott. **Ernesto Maria Cattaneo**, nato a Magnago (MI) il 23/09/1949, C.F. CTT RST 49P23 E819F;

2. Dott. **Marco Valente**, nato a Somma Lombardo (VA), il 05/03/1964, C.F. VLN MCL 64C05 I819Z;
3. Dott. **Roberto Dragoni**, nato a Siena il 19/03/1968, C.F. DRG RRT 68C19 I726T;

**Candidati alla carica di Sindaco Supplente di Alerion:**

1. Dott. **Giovanni Maria Conti**, nato a Milano il 04/10/1964, C.F. CNT GNN 64R04 F205A;
2. Dott. **Maurizio Di Marcotullio**, nato a Tivoli il 24/05/1967, C.F. DMR MRZ 67E24 L182I.

- in data 30 marzo 2012, è stato diffuso un comunicato stampa recante notizia del deposito di una unica lista e della proroga dei termini ai sensi dell'art. 144 – sexies, comma 5 del regolamento CONSOB 11971/99, per la presentazione di liste di candidati per la nomina del Collegio Sindacale, con percentuale minima per la presentazione di dette liste ridotta al 1,25% del capitale sociale;

- non sono state depositate ulteriori liste nel periodo di riapertura dei termini;

- essendo stata presentata una sola lista, nel caso in cui essa ottenga la maggioranza dei voti, risulterà eletto Presidente il primo candidato indicato nella lista, conformemente a quanto già previsto nell'art. 21 dello statuto sociale.

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dandogli il loro nominativo. Informa che le risposte verranno date al termine degli interventi.

Il Presidente **passa la parola** al sig. Rocco Santarelli, in rappresentanza di alcuni aderenti al patto di sindacato (come da dettaglio allegato) il quale propone di nominare quali Sindaci Effettivi e Sindaci Supplenti i candidati dell'unica lista presentata che resteranno in carica per tre esercizi fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2014;

- determinare in euro 100.000,00 annui il compenso del Collegio Sindacale, da ripartirsi tra i sindaci effettivi come segue: Euro 40.000,00 al Presidente ed Euro 30.000,00



ciascuno ai due Sindaci Effettivi.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la lista di candidati presentata dal socio Nelke S.r.l., e pertanto

- di nominare il Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2014, nelle persone di:
  1. Dott. **Ernesto Maria Cattaneo**, Presidente
  2. Dott. **Marco Valente**, Sindaco Effettivo;
  3. Dott. **Roberto Dragoni**, Sindaco Effettivo;
  
- 1. Dott. **Giovanni Maria Conti**, Sindaco Supplente;
  2. Dott. **Maurizio Di Marcotullio** Sindaco Supplente.
  
- di determinare in euro 100.000,00 annui il compenso del Collegio Sindacale, da ripartirsi tra i sindaci effettivi come segue: Euro 40.000,00 al Presidente ed Euro 30.000,00 ciascuno ai due Sindaci Effettivi.

Prima di aprire le votazioni il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli 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 in questo momento sono presenti azionisti, portatori di n. 22.981.882 azioni ordinarie depositate a sensi di legge sul totale delle n. 44.011.267 azioni emesse ed aventi diritto di voto, pari al 52,218% del capitale sociale di euro 162.841.687,90 interamente versato;

- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto;

- apre la Votazione (ore 16,05).

Contrarie: n. 105.528 azioni (Pettinicchio per i Fondi indicati nell'elenco allegato e contrassegnati con la lettera C in corrispondenza della colonna OGM5).

Astenute: nessuna azione

Favorevoli: le rimanenti n. 22.876.354 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente dà atto

- dell'avvenuta nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2014, nelle persone di:
  4. Dott. **Ernesto Maria Cattaneo**, Presidente
  5. Dott. **Marco Valente**, Sindaco Effettivo;
  6. Dott. **Roberto Dragoni**, Sindaco Effettivo;
  
  3. Dott. **Giovanni Maria Conti**, Sindaco Supplente;
  4. Dott. **Maurizio Di Marcotullio** Sindaco Supplente.
  
- che il compenso del Collegio Sindacale è determinato in euro 100.000,00 annui, da ripartirsi tra i sindaci effettivi come segue: Euro 40.000,00 al Presidente ed Euro 30.000,00 ciascuno ai due Sindaci Effettivi.

La proposta è approvata a maggioranza.

Il Presidente passa quindi alla trattazione **del sesto punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea in parte ordinaria** che prevede la:

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

Il Presidente ricorda e comunica che:

- la nomina dell'organo amministrativo costituisce l'occasione per procedere al rinnovo di una polizza assicurativa contro la responsabilità civile degli esponenti degli organi sociali, c.d. polizza D.& O. (*Directors and Officers Liability*). Tale tipo di polizza rappresenta uno strumento di tutela per la Società nel caso di danni arrecati al patrimonio sociale da atti illeciti degli amministratori e dai dirigenti del Gruppo. In casi simili, evidentemente, una polizza D.&O., trasferendo sull'assicuratore il rischio delle perdite, rappresenta per la società una garanzia maggiore rispetto ai beni del singolo;

- in tale contesto si propone a quest'assemblea di autorizzare la sottoscrizione di una polizza assicurativa con le Compagnie assicurative Chartis Europe SA e ACE European Group LTD e che dovrà prevedere le seguenti condizioni principali:

- Massimale: Euro 30 milioni
- Premio annuo: non superiore a 80.000 Euro
- Durata: 31 maggio 2013, rinnovabile

Il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di deliberazione:

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

*delibera*

- a) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stipulare con le compagnie Chartis Europe SA e ACE European Group LTD un contratto di assicurazione per una polizza c.d. D. & O. contro la responsabilità civile degli amministratori dei sindaci e dei dirigenti di Alerion Clean Power S.p.A. e di tutte le società da questa direttamente o indirettamente controllate, prevedendo un premio fino a massimi Euro 80.000,00, un massimale non inferiore a Euro 30.000.000,00 (trentamiloni/00), con scadenza al 31 maggio 2013, rinnovabile fino al permanere in carica del Consiglio di Amministrazione, come nominato al precedente punto quattro dell’odierna assemblea, con possibilità di adeguamenti del predetto contratto secondo termini e condizioni in linea con le best practices diffuse nel mercato assicurativo;*
- b) di conferire al Presidente ed all’Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori e con l’osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione e stipolino ogni atto collegato e strumentale necessario per l’attuazione della presente delibera”.*

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di

prenotarsi dandogli il loro nominativo e informa che le risposte verranno date al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura, e sopra trascritta;
- prima di aprire le votazioni chiede al personale addetto di fornirgli 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 in questo momento sono presenti azionisti, portatori di n. 22.981.882 azioni ordinarie depositate a sensi di legge sul totale delle n. 44.011.267 azioni emesse ed aventi diritto di voto, pari al 52,218% del capitale sociale di euro 162.841.687,90 interamente versato;
- rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto;
- apre la Votazione (ore 16,07).

Il Presidente dà atto dell'avvenuta autorizzazione a stipulare con le Compagnie assicurative Chartis Europe SA e ACE European Group LTD un contratto di assicurazione per una polizza c.d. D. & O. contro la responsabilità civile degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti di Alerion Clean Power S.p.A. e di tutte le società da questa direttamente o indirettamente controllate all'unanimità (nessun contrario, nessun astenuto).

Il Presidente passa ora la parola all'Amministratore Delegato Giulio Antonello perché legga le domande pervenute alla società da parte dell'azionista Alessandro Perugini prima dell'assemblea e non riferibili ad alcun specifico punto all'ordine del giorno.

**Alla prima domanda:**

Nell'assemblea dello scorso anno avevate più volte fatto presente dell'evidente sottovalutazione del titolo Alerion in Borsa (allora quotava circa 5,2) e avete lanciato un buy back con acquisto di azioni proprie fino a un limite di € 10.000.000,00 ma da allora il titolo è sempre sceso . Qual' è il motivo di questa ulteriore debacle ?

L'Amministratore delegato risponde ricordando che a tale domanda è già stata data risposta in precedenza.

**Per quanto riguarda la seconda domanda:**

Perché avete comprato così poche azioni sul mercato come buy back,? Eppure l'azione è ancora di più sotto quotata rispetto all'anno scorso

L'Amministratore delegato risponde sottolineando come il *buy back* sia possibile in una serie di limiti legali piuttosto stringenti, che sono quelli di non influenzare il mercato con tali acquisti e di non superare mai il 25% della media dei volumi dei 15 giorni precedenti, e precisa che la società si è sempre mossa nel massimo della possibilità di comprare, quanto riteneva che il titolo fosse basso.

**Terza domanda:** se era ampiamente sottovalutata a 5,2 perché i beneficiari dei warrant non hanno esercitato il loro diritto a comprare l'azione a 4,7 visto che l'azione è poco liquida e difficilmente si riuscirebbe a comprarne grandi quantitativi in borsa ? Avete dato un segnale brutto al mercato, allora anche Voi beneficiari dei warrant non credete più nel titolo Alerion

L'Amministratore delegato sottolinea al riguardo che se il titolo in Borsa quota 4, e il titolare del warrant ha diritto di comprarlo a 4,7, se ha i soldi per farlo lo comprerà ovviamente a 4 e non a 4,7.

**Quarta domanda:** le quote fuoriuscite dal patto di sindacato sono state già cedute ?

L'Amministratore delegato precisa che questo dato non è conosciuto dal Consiglio di amministrazione, ad eccezione di chi, come il gruppo Sai-Fondiaria, uscito dal patto, detiene più del 2% del capitale sociale e pertanto ha l'obbligo di annunciare quanto scenderà al di sotto del 2%: non risulta peraltro che tale gruppo abbia ceduto le proprie quote.

**Quinta e sesta domanda:** Avevamo 8 MW attivi e quotavamo 0,75€ ora abbiamo 262 MW attivi, ed altri 112 MW in costruzione, e quotiamo sotto 0,40 €, non vi sembra che sia il momento giusto per incrementare la quantità di azioni acquistate in Buy Back, e destinare le azioni acquistate a fare fusioni o acquisizioni di altre società usando le azioni comprate (CARTA CONTRO CARTA) e il ruolo dello Specialist sulla liquidità

del titolo

L'Amministratore delegato dopo aver ribadito di aver già dato risposta in precedenza a tali domande, precisa che l'unica ipotesi potrebbe essere quella di autolanciare un'opa nei limiti del 10% della società, ma ritiene comunque che la priorità resti quella di far crescere l'azienda impiegando le risorse nel business che conosce.

**Settima domanda:** Vogliamo un sito internet degno del vostro nome, dove poter leggere in anteprima ciò che la società fa, e non dobbiamo essere costretti ad andare a ricercare sul Web le notizie, visto che voi le date con il contagocce.

L'Amministratore delegato informa che la società sta lavorando su un nuovo sito internet che sarà operativo entro qualche settimana.

**Ottava domanda:** In Italia dall' 01/01/2013 diverrà poco conveniente fare impianti eolici (Aste al ribasso): oltre a Romania, Bulgaria e Ungheria avete altri paesi dove contate di espandervi? Perché non siete in Inghilterra-Scozia-Galles e Polonia dove i governi e gli incentivi all'eolico sono generosi e più stabili ?

L'Amministratore delegato precisa che i Paesi menzionati dal sig. Perugini sono sicuramente convenienti ma vi è molta più competizione, in particolare Inghilterra, Scozia e Galles sono sostanzialmente ormai mercati chiusi; anche la Polonia non suscita molto interesse alla società, che cerca altri Paesi nell'Est Europa dove c'è maggiore potenzialità di crescita.

**Nona domanda:** F2i è un fondo con risorse enormi, perché è così defilato ? anche lei non crede al Management di Alerion ?

L'Amministratore delegato ritiene che tale fondo abbia fiducia nel management della società.

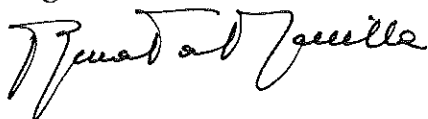
**Decima domanda:** nella presentazione del 16-03-2012 (poche settimane fa) presentavate un Business plan che prevedeva 700 Mw operativi con 170-180 milioni di euro di Ebitda al 2015, ma la realtà è che non costruite neppure gli impianti di cui avete l'autorizzazione da 21 mesi (Auseo Borod) . Avete l'intenzione di rettificare tale business plan ?

L'Amministratore delegato precisa che è certamente complicato arrivare ai target previsti dal busisess plan entro il 2015, data la criticità attuale del reperimento di finanziamenti da parte di terzi soprattutto nell'Est Europa, di cui si è già parlato, anche se l'azienda ha certamente le potenzialità necessarie per tale crescita.

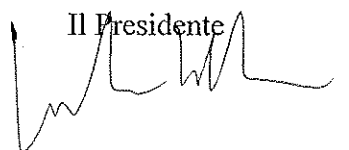
Esaurita la trattazione della parte ordinaria dell'ordine del giorno, il Presidente passa a trattare la parte straordinaria dello stesso, oggetto di separata verbalizzazione.

Sono le ore 16,14

Il Segretario



Il Presidente



1. The first part of the document is a list of names and addresses of the members of the committee. The names are listed in alphabetical order, and the addresses are listed below each name. The names are: Mr. J. H. Smith, Mr. J. B. Jones, Mr. W. C. Brown, Mr. T. M. Green, Mr. R. L. White, Mr. D. K. Black, Mr. F. G. Gray, Mr. H. I. Blue, Mr. L. J. Red, Mr. N. O. Yellow, Mr. P. Q. Purple, Mr. S. R. Orange, Mr. U. V. Pink, Mr. X. Y. Green, Mr. Z. A. Blue.



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

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 24 APRILE 2012 ore 15 In 2 Convocazione ore 15,06 Pag 1

		F10 = PERSONE VOTANTI IN SALA alle ore 15,06				
Cont. DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE AZIONISTA		ABI / CERT.	AZIONI ORDINARIE	STRAORDINARIA	SERIALE	
1	BONATI FABIO	05035/	43955	250.000	250.000	12
2	BOVE KATRIN	03307/	1201201	20	20	14
3	CHIGNOLI GIORGIO	03069/	433	1	1	19
4	CORRADI FABIO	60302/	5	35.000	35.000	24
5	CORRADI ANNAMARIA	60302/	6	13.000	13.000	25
-----		TOTALE DELEGHE		48.000	48.000	-----
6	GULLINO MICHELE	03479/	171648	660.000	660.000	30
-----		TOTALE DELEGHE		1.500.000	1.500.000	43
7	LAUDI GIULIANO	03069/	115	2	2	15
8	LAUDI GIULIANO	03069/	95	1	1	38
-----		TOTALE DELEGHE		3	3	-----
10	LESMA LIVIA	61030/	625	1	1	26
-----		TOTALE DELEGHE		1	1	-----
11	OLIGERI FLAVIO	61030/	1930	5.000	5.000	51
12	OLIGERI FLAVIO TOMASINI ADELMA	61030/	1931	6.000	6.000	52
-----		TOTALE DELEGHE		11.000	11.000	-----
13	PERUGINI ALESSANDRO	66120/	2012014	127.000	127.000	53
14	PETTINICCHIO LAURA	03104/	12013576	11.758	11.758	10
15	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	03104/	12013573	45.734	45.734	36
16	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	03479/	172075	825	825	31

14

A L E R I O N C L E A N P O W E R S . P . A .  
 ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 24 APRILE 2012 ore 15 In 2 Convocazione

Cont. DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE AZIONISTA		FIO = PERSONE VOTANTI IN SALA alle ore 15,06		ABI / CERT. AZIONI ORDINARIE		STRAORDINARIA SERIALE		
17	'	'	'	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	03479/ 172076	10.241	10.241	49
18	'	'	'	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	03104/12013585	2.739	2.739	62
19	'	'	'	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	03069/22005141	2.721	2.721	73
20	'	'	'	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	03069/22005154	2.748	2.748	2
21	'	'	'	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	03069/22005157	979	979	34
22	'	'	'	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	03069/22005156	576	576	58
23	'	'	'	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INV. FD.	03069/22005155	494	494	65
24	'	'	'	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND	03104/12013579	1.360	1.360	8
25	'	'	'	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	03104/12013577	210	210	23
26	'	'	'	IBM SAVINGS PLAN	03104/12013580	16.472	16.472	33
27	'	'	'	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	03104/12013581	249	249	63
28	'	'	'	BLACKROCK INST TRUST CO. NA	03104/12013574	9.272	9.272	9
29	'	'	'	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	03104/12013582	22.453	22.453	21
30	'	'	'	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	03104/12013570	5.807	5.807	55
31	'	'	'	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	03104/12013571	758	758	66
32	'	'	'	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	03104/12013578	4.960	4.960	7
33	'	'	'	BLACKROCK INST TRUST CO. NA	03104/12013575	30.761	30.761	11
34	'	'	'	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	03104/12013583	2.243	2.243	61
35	'	'	'	UBS ETF	03104/12013572	364	364	67
36	'	'	'	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	03566/12000439	335.243	335.243	4

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

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 24 APRILE 2012 ore 15 In 2 Convocazione

ore 15,06

Pag 3

F10 = PERSONE VOTANTI IN SALA alle ore 15,06

Cont. DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE AZIONISTA	ABI / CERT.	AZIONI ORDINARIE	STRAORDINARIA	SERIALE
37	'	260.000	260.000	20
38	'	1.660	1.660	44
39	'	71.665	71.665	54
40	'	119.138	119.138	32
41	'	1.649	1.649	69
42	'	3.712	3.712	70
43	'	4.492	4.492	71
44	'	2.740	2.740	45
45	'	6.935	6.935	48
46	'	373	373	50
47	'	840	840	72
48	'	982.171	982.171	27
LUIGI		6.916.690	6.916.690	
49	'	6.916.690	6.916.690	56
VERONICA		2	2	
50	'	461.971	461.971	5
ROCCO		2	2	
51	'	2.361.801	2.361.801	47
52	'	577.745	577.745	59
53	'	577.745	577.745	60
54	'	1.154.877	1.154.877	3
55	'	577.745	577.745	16
56	'	1.126.490	1.126.490	29

A L E R I O N C L E A N P O W E R S . P . A .  
 ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 24 APRILE 2012 ore 15 In 2 Convocazione

ore 15,06 Pag 4

Cont. DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE AZIONISTA		FIO = PERSONE VOTANTI IN SALA alle ore 15,06		ABI / CERT. AZIONI ORDINARIE		STRAORDINARIA SERIALE	
57	'	'	61030/	1146	248.568	248.568	41
58	'	'	61030/	1145	675.371	675.371	42
59	'	'	01030/	757	2.743.396	2.743.396	6
60	'	'	63102/	1001270	7.090	7.090	22
61	'	'	61030/	2294	807.705	807.705	37
62	'	'	61030/	1118	1.155.490	1.155.490	40
-----		TOTALE DELEGHE		-----	12.475.994	12.475.994	-----
63	VALLINI		61030/	1928	11.000	11.000	68
	BARBARA						
TOTALI					22.981.882	22.981.882	

ALERION CLEAN POWER S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
BONATI FABIO	BIM S.P.A.	BONATI FABIO	250.000
KERYX S.P.A	B. MONTE PASCHI	KERYX S.P.A.	807.705



ALERION CLEAN POWER S.p.A.  
ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA  
DEL 24/04/2012 - ORE 15,00  
II CONVOCAZIONE

INVITATI PRESENTI IN SALA

COGNOME E NOME

D'ATRI STELLA (ANALISTA)



