

Relazione del Consiglio di Amministrazione

(Redatta ai sensi dell'art.125-ter del D.Lgs. 58/98 e dell'art. 84-ter del Regolamento Consob 11971/99)

Assemblea ordinaria degli Azionisti

in prima convocazione
29 Aprile 2015, ore 15.00
in seconda convocazione
30 aprile 2015, ore 16.00

Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione

Gastone Colleoni	Presidente	<i>Membro del Comitato Esecutivo</i>
Giuseppe Garofano	Vice Presidente	<i>Membro del Comitato Esecutivo</i>
Alessandro Perrone	Vice Presidente	<i>Membro del Comitato Esecutivo</i>
Giulio Antonello	Amministratore Delegato	<i>Membro del Comitato Esecutivo</i>
Franco Bonferroni	Consigliere	
Michelangelo Canova	Consigliere	<i>Membro del Comitato Esecutivo</i>
Giorgio Pernici	Consigliere	<i>Membro del Comitato Esecutivo</i>
Alessandro Crosti	Consigliere	
Giuseppina Falappa	Consigliere	
Pasquale Iannuzzo	Consigliere	
Laura Zanetti	Consigliere	
Marcello Priori	Consigliere	
Ernesto Paolillo	Consigliere	
Corrado Santini	Consigliere	
Graziano Visentin	Consigliere	

Collegio Sindacale

Ernesto Maria Cattaneo	Presidente del Collegio Sindacale
Marco Valente	Sindaco Effettivo
Roberto Dragoni	Sindaco Effettivo
Giovanni Maria Conti	Sindaco Supplente
Maurizio Di Marcotullio	Sindaco Supplente

Punto 7 all'ordine del giorno

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

Signori Azionisti,

in data 18 settembre 2013 l'Assemblea aveva autorizzato, ai sensi dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto e la disposizione di azioni proprie per la durata di 18 mesi dalla delibera.

Sulla base di detta delibera assembleare, è stato dato avvio ad un programma di acquisto di azioni proprie e in esecuzione di detto programma la Società ha acquistato n. 467.861 azioni ordinarie.

Con delibera dell'Assemblea degli azionisti del 6 maggio 2014 è stato distribuito agli azionisti un dividendo in forma mista che prevedeva una parte del dividendo tramite l'assegnazione delle azioni proprie detenute alla data della delibera.

In forza di tale delibera sono state interamente assegnate le azioni proprie complessivamente detenute dalla Società pari a n. 467.861 azioni.

Alla data della presente relazione il numero di azioni proprie detenute complessivamente da Alerion Clean Power S.p.a. è di 40.000, pari al 0,09179%.

Essendo scaduta la delibera assembleare del 18 settembre 2013 Vi proponiamo di rinnovare per un periodo massimo di 18 mesi dalla delibera, l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie ed a disporre di azioni proprie acquistate o comunque in portafoglio secondo le modalità che seguono:

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 superiore rispetto ai valori espressi dal mercato azionario, piani per:

- ① 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;

- (ii) utilizzare le azioni acquistate quale eventuale corrispettivo nell'ambito di operazioni straordinarie e, in generale, in funzione di operazioni strategiche;
- (iii) 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

L'autorizzazione si riferisce all'acquisto di un numero massimo di azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 3,7 fino al raggiungimento – tenuto conto delle azioni proprie già detenute – del 10% dell'attuale capitale sociale rappresentato da 43.579.004 (quarantatremilionicinquecentosettantanove milazerozeroquattro) azioni ordinarie dal valore.

Con riferimento alla data della presente relazione, considerato che la Società, come sopra indicato, detiene direttamente n. 40.0000 azioni proprie, l'autorizzazione si riferirebbe all'acquisto di un massimale rotativo di n. 4.317.900 azioni corrispondente al 9,90825% 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.

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 20% né superiore del 20% rispetto al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nella tre sedute di Borsa precedenti 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 e 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 4.357.900 azioni ordinarie, - tenuto conto delle azioni già proprie detenute alla data della presente delibera assembleare ovvero il diverso numero di azioni proporzionalmente corrispondente in caso di future operazioni sul capitale e, comunque, il controvalore massimo rotativo di Euro 10.000.000,00, fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, purché esistenti al momento degli acquisti. Le operazioni di acquisto saranno comunque effettuate in osservanza della normativa applicabile di volta in volta vigente;*
- b) *la durata dell'autorizzazione è conferita per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data odierna;*
- c) *l'acquisto di azioni proprie potrà essere realizzato in una o più soluzioni e, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e dunque secondo una o più delle modalità previste dall'articolo 144-bis, primo comma, lett. a), b) e/o c) del Regolamento Emittenti Consob 11971/99;*

- d) *l'acquisto di azioni proprie dovrà essere realizzato ad un prezzo minimo non inferiore del 20% e ad un prezzo massimo non superiore del 20% rispetto al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nelle tre sedute di Borsa precedenti e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;*
2. *di effettuare le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili in occasione dell'acquisto e di successivo trasferimento, permuta, conferimento o annullamento delle azioni proprie oggetto di acquisto;*
3. *di autorizzare la disposizione di azioni proprie ai seguenti termini:*
- a) *la durata dell'autorizzazione è conferita senza limiti temporali;*
- b) *la disposizione delle azioni proprie acquistate in esecuzione della presente autorizzazione assembleare potrà avvenire anche prima che sia esaurito il quantitativo degli acquisti oggetto dell'autorizzazione stessa, in una o più volte, senza limiti temporali nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto delle normative vigenti con le seguenti modalità:*
- mediante alienazione in Borsa o ai blocchi, anche a seguito di trattativa privata ad un prezzo di alienazione che non potrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente e, comunque, nel rispetto delle normative e dei regolamenti vigenti; ovvero*
 - quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni, aziende, beni e/o servizi, nonché per la conclusione di accordi con controparti strategiche; ovvero ancora*
 - con ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia;*
- restando inteso che in ipotesi di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino allo scadere del termine dell'autorizzazione assembleare e fermi comunque restando i limiti quantitativi di spesa, nonché le condizioni tutte previste dalla presente delibera;*
4. *di conferire, in via disgiuntiva fra loro, al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere per effettuare gli acquisti e le cessioni e comunque per dare attuazione alla delibera che precede, ottemperando a quanto richiesto dalle Autorità competenti anche con riferimento agli obblighi informativi, con facoltà di sub-delega."*