
ALERION ACCETTA OFFERTA VINCOLANTE PER LA CESSIONE DI ASSET NEL SETTORE FOTOVOLTAICO

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. (di seguito "Alerion" o la "Società") riunitosi in data odierna ha deliberato di accettare l'offerta vincolante di HFV – Holding Fotovoltaica S.p.A. per l'acquisto di impianti operativi nel settore fotovoltaico (di seguito l'"Operazione").

Gli impianti oggetto di cessione - realizzati e gestiti indirettamente da Alerion attraverso la propria controllata totalitaria Alerion Energie Rinnovabili S.r.l. ("AER") - sono ubicati nei comuni di Pontenure, San Marco in Lamis e Castellaneta, e hanno una potenza complessiva di 18,8 MW e una produzione stimata pari a circa 26,3 GWh/anno. Dopo l'operazione di cessione, la potenza installata nel settore fotovoltaico di Alerion sarà pertanto di 4 MW operativi, con una produzione di circa 7,4 GWh/anno.

Tale Operazione rientra nell'ambito degli interventi esecutivi del piano strategico di Alerion, oggetto di comunicato del 2 settembre 2010.

In data 19 ottobre 2010, in particolare, Alerion ha avviato una procedura di selezione di potenziali acquirenti per i suddetti impianti fotovoltaici, con l'ausilio dell'*advisor* finanziario Barclays Capital (cfr. comunicato stampa del 19 ottobre 2010).

All'esito della prima fase, sono state ricevute offerte non vincolanti da numerosi operatori finanziari. A fronte della richiesta di quasi tutti i principali interlocutori di procedere in esclusiva, il Consiglio di Amministrazione di Alerion ha deciso di accettare l'unica offerta avente natura vincolante, ancorché condizionata all'esito di una *confirmatory due diligence*, formulata da HFV (di seguito l'"Offerta"). L'Offerta si colloca nella parte più alta della forchetta di valori indicati dalle potenziali controparti contattate e prevede, in particolare, un prezzo di 27,5 milioni di Euro (di seguito il "Prezzo") da pagarsi interamente al *closing* per il trasferimento da parte di AER dell'intero capitale sociale delle tre società-progetto titolari degli impianti.

È previsto che alla data del *closing* i rapporti di finanziamento *intercompany* esistenti tra il Gruppo Alerion e le tre società-progetto oggetto dell'Operazione saranno estinti da parte di HFV mediante imputazione di quota parte del Prezzo.

A seguito dell'esecuzione dell'Operazione, la plusvalenza a livello consolidato stimata sulla base dei valori contabili al 30 settembre 2010 ammonterebbe a circa 15 milioni di Euro. Alla data dell'effettivo *closing*, che si prevede avverrà nei primi mesi del 2011, tale valore potrà variare in funzione sia dell'andamento economico delle società, sia della variazione dei tassi d'interesse che incidono sulla valutazione degli strumenti derivati stipulati a copertura dei finanziamenti in



Project Finance a tassi variabili. Tali variazioni influenzano infatti il patrimonio netto delle società oggetto di cessione e conseguentemente l'entità della plusvalenza realizzata.

Sulla base del Prezzo dell'Offerta, l' *Enterprise Value* degli *assets* ceduti è pari a circa 91,5 milioni di Euro. Si prevede, infatti, che le società oggetto di cessione al closing avranno una posizione finanziaria netta pari a circa 64 milioni di Euro. La produzione annua degli impianti ceduti a regime sarà pari a circa 26,3 GWh con un fatturato di circa 12 milioni di Euro e un margine operativo lordo pari a circa 10 milioni di Euro.

Come riportato in precedenza, si ricorda inoltre che a seguito della cessione Alerion manterrà la proprietà di 4 MW fotovoltaici "ad inseguimento" con una produzione annua pari a circa 7,4 GWh e con ricavi annui pari a circa 3,5 milioni di Euro.

Alerion utilizzerà i proventi della cessione, come da programma, per rafforzare la sua presenza nel settore eolico in Italia e all'estero.

L'Offerta è subordinata alla verifica che, in sede di *due diligence* attualmente in corso, siano confermate, in tutti gli aspetti significativi, le informazioni fornite dal venditore nel corso della procedura relative agli *assets* e conseguentemente non emergano circostanze o passività, non risultanti dalle predette informazioni, che (i) non siano coperte dalle dichiarazioni e garanzie contenute nel contratto o che ne costituiscano delle significative violazioni e (ii) abbiano un impatto negativo significativo sulla valutazione degli *assets* sottostante il prezzo offerto (di seguito la "Condizione").

L'Offerta prevede che HFV entro il 18 dicembre 2010 termini le attività di *due diligence* e comunichi ad Alerion l'avveramento od il mancato avveramento della Condizione. Nel primo caso HFV e Alerion sottoscriveranno un più articolato contratto per la compravendita degli *assets* al Prezzo indicato nell'Offerta, che prevedrà fra l'altro le usuali condizioni relative alle autorizzazioni *antitrust* eventualmente necessarie e ai previsti consensi della banche finanziatrici.

Nel caso in cui HFV comunichi il mancato avveramento della Condizione, l'Offerta prevede che Alerion possa liberarsi da ogni vincolo ovvero avviare una procedura per la composizione delle divergenze emerse.



HFV è stata considerata quale parte correlata di Alerion ai sensi del Regolamento Consob 17221/2010 e della procedura relativa alle operazioni con parti correlate approvata dalla Società il 12 novembre scorso (di seguito la "Procedura"), in quanto la società F2i Renewables S.r.l.:

- è azionista di Alerion con una partecipazione del 15,72% e partecipa al patto di sindacato del 19 marzo 2003 (come successivamente modificato ed integrato) con facoltà di nomina, tra l'altro, di quattro componenti su quindici del Consiglio di Amministrazione (tra cui un Vice Presidente) ed un componente su sei del Comitato Esecutivo di Alerion;
- è azionista di HFV con il 49,8% circa del capitale sociale in *joint venture* con Novenergia II con cui è in essere un patto parasociale che garantisce a F2i Renewables S.r.l. significativi diritti di *governance*.

HFV risulta dunque soggetta al controllo quanto meno congiunto di F2i Renewables S.r.l. che, a sua volta, esercita un'influenza notevole su Alerion.

L'Operazione è di "maggiore rilevanza" in quanto supera gli indici di controvalore e attivo previsti dalla Procedura. Pertanto, nei tempi previsti dalle applicabili disposizioni sarà pubblicato il documento informativo ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob 17221/2010.

L'Operazione è stata approvata uniformandosi alle indicazioni previste nella Procedura, ancorché la Procedura medesima entri in vigore il 1° gennaio 2011. A tal proposito, infatti, il Comitato per le operazioni con parti correlate di Alerion (i) è stato prontamente informato dell'Offerta ed è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato sull'Operazione; (ii) si è fatto assistere da un esperto indipendente (Equita Sim S.p.A.), nominato a spese della Società, per la valutazione di congruità del prezzo offerto da HFV. Sulla base della *fairness opinion* rilasciata da Equita SIM e sulla considerazione che l'offerta di HFV era l'unica, fra quelle ricevute, ad avere natura vincolante, il comitato per le operazioni con parti correlate ha espresso il proprio parere positivo sull'Operazione.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Stefano Francavilla, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *



Per la stampa:

Barabino & Partners S.p.A

Stefania Bassi

s.bassi@barabino.it

Tommaso Filippi

t.filippi@barabino.it

Tel. +39 02 72023535

Per gli investitori e gli analisti:

Alerion

Stefano Francavilla

stefano.francavilla@alerion.it

Tel. +39 02 7788901

Barabino & Partners S.p.A

Elena Bacis

e.bacis@barabino.it

Tel. +39 02 72023535